

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURĂ GENERALĂ

NR. INTRARE
IEȘIRE RG/1 13566

ZIUA 30 LUNA 04 ANUL 2019

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSIU PRIVATE S.A.
Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sect. 1, București

SECRETARIAT GENERAL

INTRARE/IEȘIRE Nr. 24/192

Ziua 30 Luna 04 Anul 2019

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE
Cod de înscriere al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referința	2018-12-31

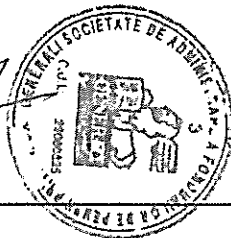
BILANȚ
la data de 31 decembrie 2018

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col:1	Col:2	Col:3	Col:4
A. ACTIVE FINANCIARE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	2	12,483,502	14,501,682
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	12,483,502	14,501,682
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	8	-	-
TOTAL (rd. 04 la 08)	9		
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	5,117,681	5,205,482
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)	11	7,030	10,907
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	5,124,711	5,216,389
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	43,420	49,065
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	-	6,392
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	7,030	4,515
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	50,450	59,972
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-	20	5,074,261	5,156,417
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	17,557,763	19,658,099
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL (rd. 22 la 26)	27		
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	14,913,687	17,173,657
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	2,213,068	2,540,042
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	-	-
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	-	-
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	431,008	-
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	-	55,600
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	17,557,763	19,658,099

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....
Stampila unitatii



Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
17. APR. 2019
Signed for Ioan Vreme

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inscriere al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Cod de inscriere al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	2018-12-31

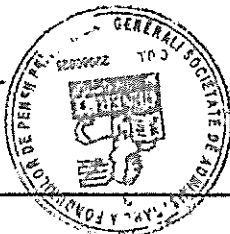
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2018**

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	414,350	395,670
3. Venituri din creante imobilizate (ct.763)	03	377,825	460,969
Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	4,757,337	5,592,673
Venituri din dobânzi (ct.766)	05	64,219	64,007
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	676,872	1,417,417
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	6,290,603	7,930,736
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	4,262,452	6,002,849
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	1,168,663	1,500,729
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	428,436	482,628
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	14,985	17,013
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	9,889	11,173
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	1,456	1,436
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	3,639	4,404
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	1,255	1,381
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	12,750	12,750
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	399,447	451,484
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	44	130
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	5,859,595	7,986,336
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	431,008	-
- pierdere (rd.18-09)	20	-	55,600
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	6,290,603	7,930,736
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	5,859,595	7,986,336
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	431,008	-
Pierdere (22-21)	24	-	55,600

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

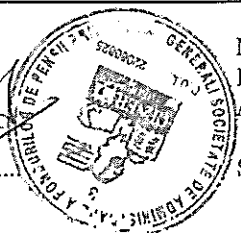
Semnatura.....

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
17. APR. 2019
Signed for authentication

BILANT
 la data de 31.12.2018

Identificarea indicatorului		Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
A	Col:1	Col:2	Col:3	Col:4
	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI FINANCIARE	X		
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	12.483.502	14.501.682
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	12.483.502	14.501.682
	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	5.117.681	5.205.482
	III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11	7.030	10.907
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	5.124.711	5.216.389
	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN		0	0
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	43.420	49.065
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	0	6.392
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	18	7.030	4.515
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	50.450	59.972
	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	5.074.261	5.156.417
	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	17.557.763	19.658.099
	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	26	0	0
	TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	0
	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	14.913.687	17.173.657
	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	2.213.068	2.540.042
	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	431.008	0
	Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	0	55.600
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	17.557.763	19.658.099

 Presedinte Directorat,
 Director General
 Ioan VREME

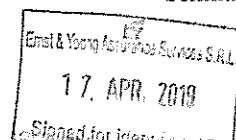
 Semnatura.....
 Stampila unitatii

 Membru Directorat,
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

 Intocmit,
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2018

Identificarea elementului		Rand	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	
A	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	414.350	395,670
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	377.825	460,969
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	4.757.337	5.592,673
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	64.219	64,007
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	676.872	1.417.417
	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	6.290.603	7.930.736
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
	1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	4.262.452	6.002.849
	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	1.168.663	1.500.729
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	428.436	482.628
	4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	14.985	17.013
	4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)	13.1.1	9.889	11.173
	4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212) 13.1.2	13.1.2	1.456	1.436
	4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3	3.639	4.404
	4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222)	13.2	1.255	1.381
	4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223) 13.3	13.3	12.750	12.750
	4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului(ct.6224)	13.4	399.447	451.484
	4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizatiile (ct.6229)	13.5	0	0
	5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	44	130
	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	5.859.595	7.986.336
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
	- profit (rd. 09-18)	19	431.008	0
	- pierdere (rd. 18-09)	20	0	55.600
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	6.290.603	7.930.736
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	5.859.595	7.986.336

Fondul de Pensii Facultative Stabil

F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	- profit (rd. 21-22)	23	431.008	0
	- pierdere (rd. 22-21)	24	0	55.600

 Presedinte Directorat,
 Director General
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

 Membru Directorat,
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS

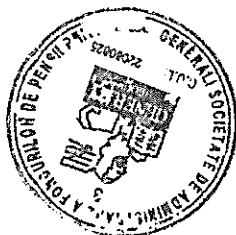
Semnatura.....

 Intocmit,
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura.....

* aceste pozitii au fost retratate in conformitate cu noua norma de raportare a situatiilor financiare

Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.


 Evid. & Young Ass. & Tax Services S.R.L.
 17. APR. 2019
 Stored for identification

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULOR PROPRII
 la data de 31 decembrie 2018

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descrasteri (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)	14.913.687	2.671.774	411.804	17.173.657
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)				
	<u>Sold C</u>	2.213.068	431.008		2.540.042
	<u>Sold D</u>		0	104.034*	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)				
	<u>Sold C</u>	0	0	0	0
	<u>Sold D</u>	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	0			0
	<u>Sold C</u>	431.008	0	431.008	0
	<u>Sold D</u>	0	55.600	0	55.600
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	17.557.763	3.158.382	946.846	19.658.099

104.034* lei – Aceasta suma reprezinta profitul convenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2018 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Ernst & Young Financial Services S.R.L.
 17. APR. 2019
 Signed for identification

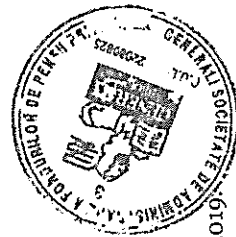
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 31 decembrie 2017

Nr. Crt.	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. 117)	2.042.200	306.784	135.916*	2.213.068
	Sold C				
	Sold D				
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	0	0	0	0
	Sold C				
	Sold D				
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 contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2017 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

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

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



Stampila unitatii
 Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 la data de 31 decembrie 2018

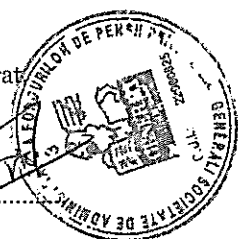
Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	2.433.161	2.677.337
	b) Plati catre participanti	252.916	358.527
	c) Plati catre frunizori si creditorii	548.573	634.729
	d) Dobanzi platite	0	0
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.631.672	1.684.081
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	754.195	473.926
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	4.677.499	8.387.183
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	2.952.575	5.793.316
	d) Dobanzi incasate	403.481	568.730
	e) Venituri financiare incasate	1.038.110	1.425.468
	Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.037.528	-1.073.595
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		594.144	610.486
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar		44.268	638.412
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar		638.412	1.248.898

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

 Presedinte Directorat
 Director General
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

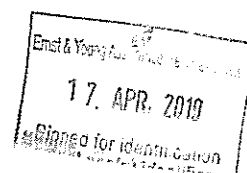

 Membru Directorat.
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

 Intocmit.
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 09.04.



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 1.

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2018 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 - Groupe Societe Generale SA	BRDE	153.951			1,64	7,01	12,43%	31.12.2018	03.01.2019
Credit Europe Bank	FNNB	500.000			2,50	273,97	40,38%	24.12.2018	03.01.2019
Unicredit Bank SA	BACX	290.000			2,80	270,67	23,43%	20.12.2018	03.01.2019
Unicredit Bank SA	BACX	294.039			2,85	256,06	23,76%	21.12.2018	21.01.2019
x	TOTAL	1.237.990				808	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2017 era de 1.237.990,66 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 807,71 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 1.238.798,37 lei.

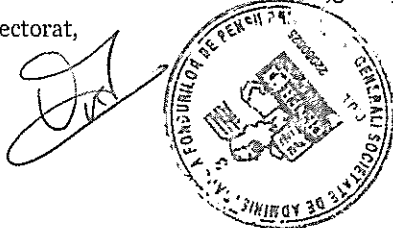
Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2017 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil era urmatoarea:

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 - Groupe Societe Generale SA	BRDE	181.382			0,40	6,05	28,71%	29.12.2017	03.01.2018
Credit Europe 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.

Presedinte Directorat,

Ioan VREME



Membru Directorat,

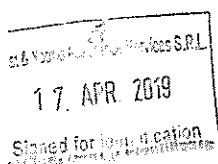
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:

Sef serviciu contabilitate.

Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.



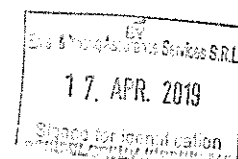
Nota 2.
SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Total. din care:				
Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1 = 2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Comision custodie BRD	97	97	0	0
Comision decontare BRD	648	648	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	830	830	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	7.650	7.650	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	39.840	39.840	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	4.515	4.515	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	6.392	6.392	0	0
Total, din care:	59.972	59.972	0	0

La sfarsitul anului 2018 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2018 este 0.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 59.972 lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 39.840 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 648 lei
- Comision de custodie. pentru titlurile aflate in portofoliul fondului. in custodia BRD: 97 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 830 lei pentru Fond
- Sume in curs de clarificare: 4.515 lei, compusa din contributii incasate si neconvertite
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 6.392 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat
- Onorariu audit : 7.650 lei.


 17. APR. 2019
 Siganta for Identification

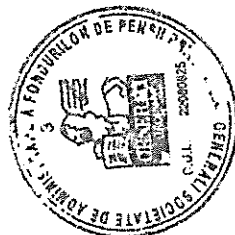
Fondul de Pensii Facultative Stabil

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Total. din care:				
Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	>5 ani
Col.0	Col.1 = 2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
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	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

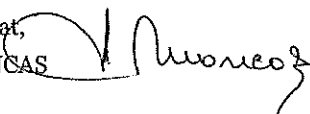
Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar 2017 erau in valoare totala de 50.450 lei si aveau urmatoarea componenta:

- 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.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 3.

ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1	0	0
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	414.350	395.670
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	377.825	460.969
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	4.757.337	5.592.673
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	64.219	64.007
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	0	1.417.417
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	676.872	1.417.417
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	6.290.603	7.930.736
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	4.262.452	6.002.849
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	428.436	482.628
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	44	130
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	1.500.729
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	1.168.663	1.500.729
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	5.859.595	7.986.336
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
- profit (rd.12-24)	25	431.008	
- pierdere (rd.24-12)	26		55.600

*aceste pozitii au fost retratate in conformitate cu noua norma de raportare a situatiilor financiare

Total venituri: 7.930.736 lei, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 5.592.673 lei, o pondere de 70,52% in total venituri au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2017	Pondere	31.12.2018	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	2.430	0,05%	2.710	0,05%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate(vanzare actiuni)	0	0,00%	36.987	0,66%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	4.754.907	99,95%	5.552.976	99,29%
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	4.757.337	100%	5.592.673	100%

- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor) 1.417.417 lei, o pondere de 17,87%, (2017: 676.872 lei o pondere de 10,76 %);

Fondul de Pensii Facultative Stabil

- Venituri din dobanzi (depozite): 64.007 lei. o pondere de 0,81 %.(2017: 64.219 lei. o pondere de 1,02%);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 395.670 lei. o pondere de 4,99 %.(2017: 414.350 lei. o pondere de 6,59%);
- Venituri din creante imobilizate: 460.969 lei. o pondere de 5,81 % ,(2017: 377.825 lei. o pondere de 6,01%).

Categorie venit	31.12.2017	Pondere	31.12.2018	Pondere
Venituri financiare	676.872	10,76%	1.417.417	17,87%
Venituri din dobanzi (depozite)	64.219	1,02%	64.007	0,81%
Venituri din investitii pe termen scurt	414.350	6,59%	395.670	4,99%
Venituri din creante imobilizate	377.825	6,01%	460.969	5,81%

Total cheltuieli: **7.986.336 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 482.628 lei, o pondere de 6.04% (2017: 428.436 lei) in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 451.484 lei, pondere de 93,55%, (2017: 399.447 lei)
 - o Comision depozitar: 11.173 lei, pondere 2,31% (2017: 9.889 lei)
 - o Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 2,64% (2017: 12.750 lei)
 - o Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 4.404 lei, pondere 0,91% (2017: 3.639 lei)
 - o Comision custodie: 1.436 lei, pondere 0,30% (2017: 1.456 lei)
 - o Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare: 1.381 lei, pondere 0,29% (2017: 1.255 lei)
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 6.002.849 lei, o pondere de 75,16% in totalul cheltuielilor in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2017	Pondere	31.12.2018	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	0	0,00%	1.010	0,02%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	4.262.452	100,00%	5.962.466	99,33%
Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	0	0,00%	39.373	0,66%
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	4.262.452	100 %	6.002.849	100%

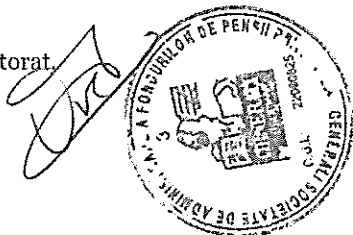
- Alte cheltuieli financiare de 1.500.729 lei, o pondere de 18,79% in totalul cheltuielilor(2017: 1.168.663 lei)
 - o Comisioane bancare propriu zise: 130 lei (2017: 44 lei)

In anul 2018, Fondul a inregistrat o pierdere de 55.600 lei, cu 486.608 lei mai mica decat profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 104.034 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitirii contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2018 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

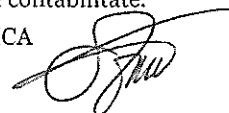
In ceea ce priveste rezultatul anului 2018 in valoare de - 55.600 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.

Nota 4.

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

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Stabil la data de 31 decembrie 2018 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 cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- 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”);
- Norma nr. 8/2019 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private.
- 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 2018 sunt proprii Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

4.2 Principii contabile

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

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

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

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

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

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

- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.

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

- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

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 2018 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 2018 si la 31 decembrie 2017 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Dolar (USD)	1: 3,8915	1: 4,0736
Euro (EUR)	1: 4,6597	1: 4,6639

Ernst & Young Assurance Services S.A. S.
 17. APR. 2019
 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 cotaia bid afisata de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei. pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe 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 titlurilor 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 financiare 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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil
4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in lei si in valuta.

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 efectuării 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 2017	31 Decembrie 2018
Casa si conturi la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	7.030	10.907
Depozite (Principal)	631.382	1.237.991
Mai putin:		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie si echivalente de trezorerie	638.412	1.248.898

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:

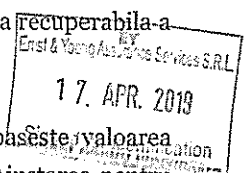
- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii.

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.



Fondul de Pensii Facultative Stabil**4.12 Furnizori si alte datorii**

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor administrate privat. Conturile participantilor 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.

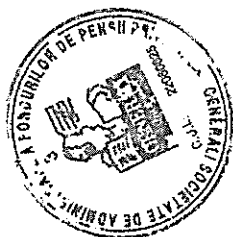
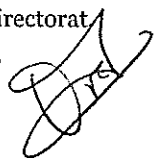
4.13 Capital privind unitatile de fond

Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscribe de participanti, evaluate la valoare 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 09.04.2019.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 5.
PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

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

Pe parcursul anului 2018 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la participanti

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, o evolutie preponderent crescatoare plecand de la valoarea de 17,187752 lei la finele anului 2017 si ajungand la 31.12.2018 la valoarea de 17,158176 lei rezultand o scadere de 0,029576 lei (-0,17%) scaderea valorii unitatilor de fond s-a inregistrat datorita OUG 114/2018.

La 31.12.2017. Fondul gestiona active nete de 19.658.099,02 lei. un numar de 5.326 participanti care detineau 1.145.698,628207 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 17,158176 lei.

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

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2018 este: 147.947,036347, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contributii incasate in cursul anului 2018	2.509.783	144.583,159341
Transfer IN	35.460	2.049,921117
Beneficii Interne	22.497	1.313,955889
TOTAL	2.567.740	147.947,036347

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **23.776,035239** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2018	104.034
Contributii incasate in cursul anului 2018	2.509.783
Transfer IN	35.460
Beneficii Interne	22.497
	2.671.774

c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2018 este: 23.776,035239, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	37.301	2.138,732494
Deces	22.497	1.313,955889
Plata Mosteniri	22.497	1.313,955889
Pensii	329.509	19.009,390967
Invaliditate	0	0,000000
TOTAL	411.804	23.776,035239

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 17. APR. 2018
 Signed for identification

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 515.838 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Fondul de Pensii Facultative Stabil

DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2018	104.034
Transfer OUT	37.301
Deces	22.497
Plata Mosteniri	22.497
Pensie	329.509
Invaliditate	0

515.838
B. Situatiia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2018)

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	10	0	0	0	5.195	17,534807	1.034.202,514212
Februarie	6	1	0	5	5.197	17,481318	1.042.729,000561
Martie	16	0	1	7	5.205	17,562021	1.055.095,183925
Aprilie*	6	0	1	0	5.210	17,381933	1.063.214,631816
Mai	17	0	1	10	5.216	16,969299	1.074.147,938392
Iunie	5	3	0	11	5.213	17,064375	1.081.734,156806
Iulie	34	0	1	6	5.240	17,095927	1.095.511,030495
August	10	1	0	5	5.246	17,369210	1.103.863,825784
Septembrie*	10	0	1	6	5.249	17,406611	1.110.773,387620
Octombrie	23	0	1	3	5.268	17,378628	1.125.129,297043
Noiembrie*	62	0	2	1	5.327	17,618792	1.138.101,978865
Decembrie*	5	0	0	6	5.326	17,158176	1.145.698,628207

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

Situatiia 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 zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Unde:

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

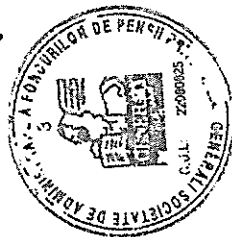
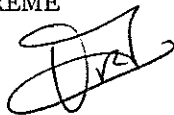
S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;

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

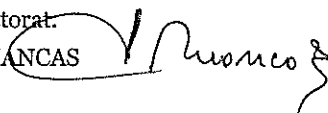
S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei);

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 09.04.2019.

17 APR. 2019
for application

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 6.

ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Administrator” sau „Societatea”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Et.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 31.12.2018.

La data de 31.12.2018, 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 31.12.2018, Fondul gestiona active nete de 19.658.099,02 lei, un numar de 5.326 participanti care detineau 1.145.698,628207 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 17,158176 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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Taxele de audit sunt suportate de Fondul de Pensii Facultative STABIL, conform Prospectului schemei de pensii. Nu exista plati efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative STABIL sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor. 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).

Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.

In anul 2018, Fondul a inregistrat o pierdere de 55.600 lei, cu 486.608 lei mai mica decat profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2017	31/12/2018
Instrumente ale pietei monetare din care:	638.898	1.249.706
Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	7.030	10.907
Depozite in lei si valuta convertibila	631.868	1.238.798
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
Valori mobiliare tranzactionate. din care:	16.969.315	18.468.366
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	11.233.583	13.228.214
Obligatiuni emise de administratia publica locala	408.204	204.605
Obligatiuni corporative tranzactionate	544.143	770.129
Actiuni	4.485.813	3.966.684
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	297.572	298.733
Mai putin contul colector si contul de transfer	-7.030	-10.907
TOTAL	17.601.183	19.707.164
Din care:		
Total titluri de capital	4.485.813	3.966.684
Total titluri de datorii	12.483.502	14.501.682
Total titluri de capital si titluri de datorii	16.969.315	18.468.366

Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt. este urmatoarea:

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018
Depozite in lei si valuta convertibila	631.868	1.238.798
Obligatiuni emise de administr. publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	0	0
Actiuni	4.485.813	3.966.684
Total Investitii pe termen scurt	5.117.681	5.205.482

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

B. Managementul riscului

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

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

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

Riscul de pret

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

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

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

Riscul de dobanda

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

Indicatorii utilizati:

- durata (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- convexitatea (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar. ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

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

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.

17. APR. 2019
used for identification

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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.

Valorile indicatorului pentru portofoliu de actiuni interne confirma gradele de lichiditate anticipate ale pietelor (1 zi pentru pietele externe si 180 zile pentru pietele interne) pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirma faptul ca dimensiunea portofoliului este mica in comparatie cu dimensiunea pietei pe care acestea tranzactioneaza. Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitie 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.

Evaluarea capacității Generali SAFPP S.A. de a-și continua activitatea în contextul OUG 114/2018.

Contextul evaluării

Administratorul Fondului de pensii facultative Stabil (Pilonul 3), Generali SAFPP S.A. este in acelasi timp si administratorul Fondului de pensii administrat privat Aripa (Pilonul 2).

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 114/2018, publicată la data de 29.12.2018, prevede adoptarea unor măsuri importante de către administratorii fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul 2), referitoare la capitalul social minim necesar pentru gestionarea fondurilor de pensii administrate privat si ajustări ale comisioanelor de administrare percepute de administratorul fondului. Administratorii trebuie să respecte într-o perioadă scurtă de timp, cel mai târziu până la 31.12.2019 cerinta de incadrare in limitele de capital social minim.

In aceste conditii există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care, în mod individual sau colectiv pot pune la îndoiala ratiunea economica de a continua activitatea de administrare a fondurilor private de pensii (pilon 2) dar nu exista nici o incertitudine in privinta continuarii activitatii de administrare a fondurilor facultative de pensii

17. APR. 2013

Fondul de Pensii Facultative Stabil

intrucat nici unul din aspectele legale, financiare si de afacere nu sunt afectate de OUG 114 si toate elementele de pasiv si activ sunt separate intre cele doua activitati de administrare (inclusiv cerintele de capital).

In ceea ce priveste Fondul de pensii facultative Stabil, activitatea nu a fost impactata in nici un fel in mod direct de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 114/2018.

Consiliul de supraveghere și Directoratul prevăd funcționarea operațională pe parcursul anului 2019 pentru administratorul fondului STABIL.

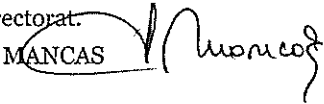
C. Evenimente ulterioare

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 09.04.2019.



GENERALI
Pensii

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2018 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 preponderanta (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 31/12/2018 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.

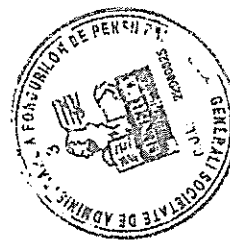
Data: 09.04.2019

Administrator,

Presedinte Directorat

Ioan VREME

Semnatura _____





Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

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”) 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 2018, 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 2018, 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 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 îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Evaluarea instrumentelor financiare

Fondul are investiții financiare care cuprind un portofoliu de titluri de capital și titluri de datorie. Aceste instrumente sunt evaluate în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. În mod similar cu piața fondurilor de pensii, Societatea utilizează metode de evaluare pentru a obține valoarea contabilă a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse în evaluare poate genera erori în urma utilizării unor date incomplete/neadecvate. Valoarea acestor instrumente financiare la data de 31 Decembrie 2018 însumează 18.4 milioane de RON reprezentând 94% din total active. Societatea prezintă politica de evaluare a instrumentelor financiare în Nota 4.7 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative și detalii despre investiții sunt prezentate în Nota 6A.

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor financiare. Noi am evaluat dacă procesul de evaluare a investițiilor este configurat și surprinde factorii relevanți/ceruți de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare (“Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor financiare. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotație zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am evaluat de asemenea completitudinea și corectitudinea notelor la situațiile financiare cu privire la investițiile financiare comparând cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 cu modificările și clarificările ulterioare.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorului, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a cita aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în 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.

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 frauda 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 indoieli 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

afere 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 alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile 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.

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:

- 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 2018, atasate;
- 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;
- pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2018 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 22 septembrie 2017 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si

angajamentele anterioare, a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2018.

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 aceeasi data.

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 facultative, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile 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.

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 2018;
- 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 2018, 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 7 alineatele 5,7,8 si 10, cu articolul 10 alineatele 5, 7, 8 si 10, articolul 14 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 16 din Norma 28/2017 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.

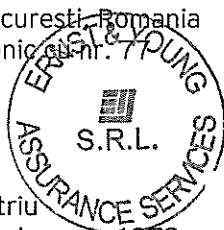


In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii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

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1272

Alina Dimitriu



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1272
Bucuresti, Romania

17 aprilie 2019



HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 25 aprilie 2019

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 in 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 in 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, 25 aprilie 2019, 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 Ordinara a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.
2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2018 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of

Generali Societate de Administrare a Fondurilor
de Pensii Private S.A.
on 25 April 2019

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 25 April 2019, 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 Art. 16.4 of the Company’s Articles of Association.
2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2018 and to discharge of liability the members of the Company’s Supervisory Board.



3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2018 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2018, 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.

5. Distribuirea profitului pe destinatii

5.1. - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 14.723.897 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2018 cu urmatoarele destinatii:

(i) suma de 871.275 lei pentru constituirea rezervelor legale si

(ii) suma de 13.852.622 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

5.2. - Dividendele in valoare de 13.852.622 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 13.851.237 lei pentru actionarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 1.385 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2019.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2019, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIP" pentru exercitiul financiar al anului 2018, 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 2018 prezentate de catre Directorat, ca pierderea inregistrata de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", in valoare de 11.500.412 lei, sa fie inregistrata in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2018 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 2018 prezentate de catre Directorat, ca pierderea inregistrata de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 55.600 lei sa fie inregistrata in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. In temeiul dispozitiilor art. 111, alin. 2, litera b¹ din Legea 31/1990 si al Hotararii 3 a Adunarii

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2018 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2018, 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. Distribution of Profit

5.1 - To approve the distribution of the Company's profit amounting 14.723.897 lei for the financial year 2018, with the following destinations:

(i) the amount of 871.275 lei for the constitution of the legal reserves and

(ii) The amount of 13.852.622 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. The dividends amounting 13.852.622 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 13.851.237 lei to the shareholder **Česká pojišťovna a.s**

(ii) the dividends amounting 1.385 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2019.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2019, as it was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIP" Private Managed Fund for the financial year 2018, 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 2018 presented by the Board of Directors, that the loss registered by "ARIP" Private Managed Fund, amounting 11.500.412 lei, shall be recorded in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. To approve the individual financial statements for the year 2018 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 2018 presented by the Board of Directors, that the loss registered by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 55.600 lei, to be recorded in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. In compliance with the provisions of art. 111, para. 2, letter b¹ of Law 31/1990 and with Decision



Generale Ordinare a Actionarilor din data de 22.09.2016, numeste ca auditor financiar extern al Societatii pentru o perioada de inca un an, societatea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul in Bucharest Tower Center, Bulevardul Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1, Bucuresti, avand cod fiscal nr. R11909783, in urmatoarele conditii:

11.1 Mandatul acordat societatii Ernst & Young Assurance Services S.R.L. pentru perioada 01.01.2017 - 31.12.2019 se prelungeste pentru perioada cuprinsa intre 01.01.2020 si 31.12.2020.

11.2 In perioada mandatului prelungit la 4 ani acordat, auditorul financiar, Ernst & Young Assurance Services S.R.L., va efectua si auditarea situatiilor financiare anuale aferente exercitiilor financiare 2019 si 2020 ale Societatii, pe langa auditurile deja efectuate pentru exercitiile financiare aferente anilor 2017 si 2018.

11.3 In temeiul art. 111, alin. 2, lit. b¹ din Legea societatilor nr. 31/1990, stabileste durata minima a contractului de audit financiar la un an incepand cu 01.01.2019

11.4 In temeiul art. 23, lit. a si d din Norma nr. 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, imputerniceste Directoratul Societatii sa semneze si sa prelungiasca contractul de servicii de audit financiar mentionat la art. 11.3 cu cate un an, corespunzator exercitiilor financiare mentionate la art. 11.2 pe perioada de valabilitate a mandatului mentionat la art. 11.1 si cu respectarea tuturor prevederilor normative in vigoare privitor la precizarile tuturor detaliilor contractuale.

11.5 In temeiul art. 111, alin. 2, lit. b¹ din Legea societatilor nr. 31/1990, auditorul financiar extern Ernst & Young Assurance Services S.R.L. poate fi demis in orice moment de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii cu respectarea tuturor prevederilor legale in vigoare.

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 între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului document, versiunea în

no.3 of Ordinary General Meeting of Shareholders of 22.09.2016, appoints as external financial auditor of the Company for a new one year period, the company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., with its registered office in Tower Center Building, 15-17 Ion Mihalache Blvd., district 1, Bucharest, fiscal code R11909783, under the following conditions:

11.1 The mandate granted to the company Ernst & Young Assurance Services S.R.L. for the period of 01.01.2017- 31.12.2019 shall be extended with a new period between 01.01.2020 and 31.12.2020.

11.2 During the extended 4 year mandate granted, the financial auditor, i.e. Ernst & Young Assurance Services S.R.L. shall carry out the audit of the annual financial statements corresponding to financial years 2019 and 2020 of the Company additionally to the audit already carried out for years 2017 and 2018.

11.3 In compliance with the provisions of art. 111, para. 2, letter b¹ of Law 31/1990, sets the minimum term of the financial audit contract to one year starting with 01.01.2019.

11.4 In compliance with the art. 23, letter a and d of Norm no. 27/2015 on the financial audit to the authorised entities, regulated and supervised by the Financial Supervisory Authority, empowers the Board of Directors of the Company to sign and to extend the financial audit service contract mentioned at art. 11.3 with one year each time, corresponding to the financial years mentioned at art. 11.2 for the validity period of the mandate mentioned at art. 11.1 and with due observance of all the normative provisions in force regarding the specifications of all the contractual details.

11.5 In compliance with the provisions of art. 111, para. 2, letter b¹ of Law 31/1990, the external financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. may be released of its position at any time by the Ordinary General Meeting of Shareholders of the Company with the observance of all the legal provisions in force

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 discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian

16-P
JM



GENERALI
Pensii

limba romana va avea întâietate.

15. Prin prezenta, Actionarii inteleg sa-si asume raspunderea pentru si sa ratifice orice actiune efectuata sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele imputernicite si autorizate, in limitele si conditiile prevazute in prezenta Hotarare. Semnata în 4 (patru) exemplare originale.

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:

Marek Jankovič

Presedinte Directorat / Chairman 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

Bogdan Bichinet

Membru Directorat / Member of the Board of Directors

Pagina / Page 4 din / of 4

1-8

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA FPF STABIL DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2018**

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 de Supraveghere 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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, 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 IVASS sub numărul 26

17. APR. 2019
Signed by the...

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

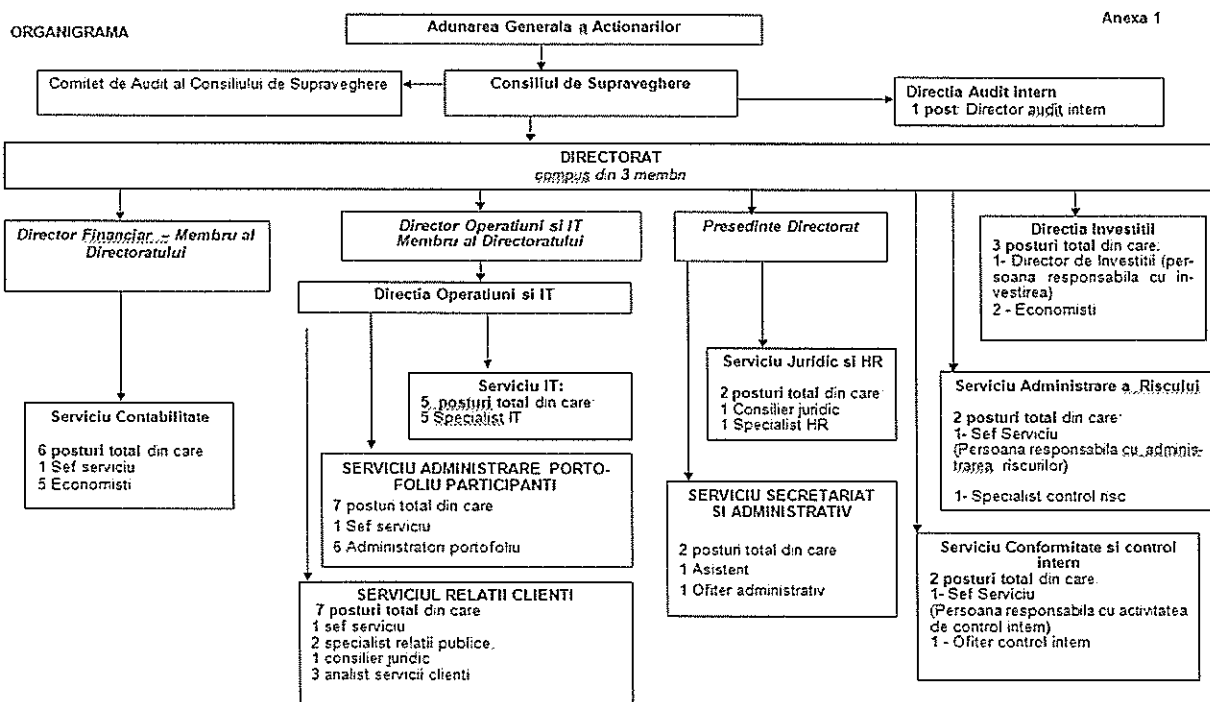
- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 lei, la data de 31.12.2018.

La data de 31.12.2018, 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.



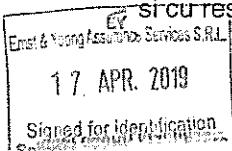
Organigrama in vigoare a fost aprobata de ASF prin Avizul cu numarul 1025/06.09.2017.

Numarul total de angajati este de 22 la care se adauga 3 membri ai Directoratului, repartizati pe departamente astfel:

- Directorat – 3
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 1
- Serviciul Contabilitate - 4
- Directia Operatiuni si IT - 12
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscurilor – 1
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2018. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A ramane fidela principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna si care fac parte din etica Grupului, precum transparenta, corectitudinea si imparțialitatea.

Masurile luate de Grup pentru promovarea durabilitatii in ultimii ani sunt prevazute in Codul de Etica al companiei. Generali SAFPP S.A, ca parte a Grupului, este constient de faptul ca 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 2018.

Dezvoltarea previzibila a societatii

Prin sinteza proiectiilor financiare ale perioadei 2017- 2018 se sublinieaza faptul ca societatea a atins si a mentinut punctul de profitabilitate anuala in plus fiind confirmata profitabilitatea operationala a afacerii incepand din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate inregistrate in 2017-2018 si cel previzionat pentru 2019 ating valoarea de 20,3 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.

Evaluarea capacității Generali SAFPP S.A. de a-și continua activitatea în contextul OUG 114/2018

Contextul evaluării

Administratorul Fondului de pensii facultative Stabil (Pilonul 3), Generali SAFPP S.A. este in acelasi timp si administratorul Fondului de pensii administrat privat Aripă (Pilonul 2).

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 114/2018, publicată la data de 29.12.2018, prevede adoptarea unor măsuri importante de către administratorii fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul 2), referitoare la capitalul social minim necesar pentru gestionarea fondurilor de pensii administrate privat si ajustări ale comisioanelor de administrare percepute de administratorul fondului. Administratorii trebuie să respecte într-o perioadă scurtă de timp, cel mai târziu până la 31.12.2019 cerinta de incadrare in limitele de capital social minim.

In aceste conditii există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care, în mod individual sau colectiv, pot pune la îndoiala ratiunea economica de a continua activitatea de administrare a fondurilor private de pensii (pilon 2) dar nu exista nici o incertitudine in privinta continuarii activitatii de administrare a fondurilor facultative de pensii intrucat nici unul din aspectele legale, financiare si de afacere nu sunt afectate de OUG 114 si toate elementele de pasiv si activ sunt separate intre cele doua activitati de administrare (inclusiv cerintele de capital).

In ceea ce priveste Fondul de pensii facultative Stabil, activitatea nu a fost impactata in nici un fel in mod direct de Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 114/2018.

Consiliul de supraveghere și Directoratul prevăd funcționarea operațională pe parcursul anului 2019 pentru administratorul fondului STABIL.

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 responsabili pentru asigurarea stabilitatii si a acuratetii datelor gestionate in numele si pentru participantii fondurilor pe care le administreaza fara a fi implicati 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 ocupational, 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 inregistrare 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 inregistrare 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 31.12.2018, Fondul gestiona active nete de 19.658.099,02 lei. un numar de 5.326 participanti care detineau 1.145.698,628207 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 17,158176 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 7.930.737 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare cedate 5.592.673 lei. o pondere de 70,52% in total venituri,
- Venituri din dobanzi (depozite): 64.007 lei. o pondere de 0,81 %;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 395.670 lei. o pondere de 4,99 %;
- Venituri din creante imobilizate: 460.969 lei. o pondere de 5,81 %.
- Alte venituri financiare: 1.417.417 lei. o pondere de 17,87%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 7.986.337 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 476.789 lei, o pondere de 5,97% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 451.484 lei, pondere de 94,69%,
 - Comision depozitar: 11.173 lei, pondere 2,34%,
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 2,67%,
 - Comisioanele datorate Societatilor de investitii financiare: 1.381 lei. pondere 0,29%.
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 6.002.849 lei, o pondere de 75,16% in totalul cheltuielilor,
- Alte cheltuieli financiare de 1.500.729 lei, o pondere de 18,79% in totalul cheltuielilor,
- Comisioane bancare de 5.970 lei, o pondere de 0,07%, din care:
 - Comisioane bancare propriu zise: 130 lei,
 - Comision custodie: 1.436 lei.
- Comision decontare, corporate sau pentru dividende: 4.404 lei.

In anul 2018, Fondul a inregistrat o pierdere de 55.600 lei, cu 486.608 lei mai mica decat profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2018 in valoare de - 55.600 lei, se propune 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 2018 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2018, valoarea de 42.893.670 lei, din care:

a) Venituri din exploatare: 40.695.137 lei, astfel:

- cifra de afaceri neta: 40.694.009 lei, alcatuita din:
 - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), in valoare de 17.464.624 lei, pe parcursul anului 2018 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.235 lei;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 132.094 lei;
 - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 22.644.982 lei;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 451.448 lei;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 863 lei.
- alte venituri din exploatare: 1.128 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) Venituri financiare: 2.198.533 lei, compuse din:

- dobanzi de incasat: 1.659.641 lei
- alte venituri financiare: 538.892 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 2018, au valoarea totala de **25.468.169 lei**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 24.949.117 lei, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 110.987 lei;
- cheltuieli cu personalul: 4.195.338 lei;
- cheltuieli privind prestatii externe: 1.525.052 lei;
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 11.762.525 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Arip: 1.531.139 lei;
 - comisioane de tranzactionare si decontare Arip: 179.449 lei;
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.705.327 lei;
 - taxa de functionare F.A.P.P. Arip : 5.658.202 lei;
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil: 29.260 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Arip: 2.224.225 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 65.300 lei;
 - cotizatie achitate catre APAPR: 303.533 lei;
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 2.918 lei;
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 4.510 lei;
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 4.147 lei;
 - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 43.763 lei;
 - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 10.750 lei;
- ajustari privind provizioanele : 7.219.912 lei;
- ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale: 133.162 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 2.016 lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 125 lei.

b) Cheltuieli financiare: 519.052 lei.

In anul 2018 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 2.701.604 lei. Exercitiul financiar al anului 2018 a fost incheiat cu profit in valoare de 17.425.501 lei.

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

La data de 31.12.2018, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.326 participanti, cu 141 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2017 (5.185).

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 prospect	Cerere autorizare prealabila modificare inregistrata la ASF cu nr. RG7287 /07.03.2018	Aviz prealabil modificare ASF nr. 193/28.06.2018 Aviz definitiv de modificare ASF nr. 331/13.09.2018 Modificarile au fost determinate de 1. adoptarea de noi reglementari ce guverneaza piata pensiilor private, si anume: Norma nr. 26/2017 pentru modificarea și completarea Normei nr. 18/2009 privind operatiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii facultative, aprobată prin Hotărârea Consiliului Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 26/2009 2. modificarea contractului de depozitare nr. 253/01.09.2014 incheiat cu BRD – Group Societe Generale prin actul aditional nr. 2/05.03.2018, prin care au fost modificate comisioanele percepute de Depozitarul BRD Group Societe Generale.

Ernst & Young
17. APR. 2019
Stamp for identification

Autorizare modificare Contract de depozitare	Cerere autorizare modificare inregistrata la ASF cu nr. RG/10631/02.04.2018	Decizie autorizare modificare ASF nr. 526/25.04.2018 Modificarile au fost determinate de intentia Generali SAFPP S.A. de a reduce cheltuielile cu activitatea de depozitare, in beneficiul participantilor
Actualizare tematica agenti marketing	Notificare inregistrata la A.S.F. cu nr. RG/22195/03.07.2018	Modificare cadrului legislativ ce guverneaza piata pensiilor private din Romania
Semnare contracte servicii de audit extern	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/34385/24.10.2018	Indeplinire obligatii legale
Autorizare modificare Act Individual de Aderare pentru Fondul Stabil	Decizia ASF de autorizare a modificarii nr. 1574/31.12.2018	intrarea in vigoare a Norma nr. 18/2018 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative
Autorizare modificare Declaratie privind politica de investitii	Decizia ASF de autorizare a modificarii nr. 1575/31.12.2018	indeplinire obligatii legale si anume: prevederile art. 86, alin. 2 din Legea nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative

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.

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 31.12.2018 (in valoare totala de 85.830.178 lei):

- 49,06% creante imobilizate in valoare de 42.109.699 lei, in principal titluri de stat.
- 50,94% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 43.720.479 lei.

2. **Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL**

In cursul anului 2018, 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 31.12.2018 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 67,12%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 20,13%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 3,91%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 1,04%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,51%
- Conturi la banci, depozite: 6,29%.

17. APR. 2019
Ionescu Ionel

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 2018 un numar de 5 agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2018 nu 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 ale administratorului sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul specific legat de instrumentele unui anumit emitent
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- 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 cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de piata

Este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuatiile nefavorabile ale ratelor de dobanda, ale cursului de schimb sau ale altor preturi de piata.

Pentru identificarea si monitorizarea riscurilor de pozitie si de piata, se foloseste metoda **Value-at-Risk (VaR)**, ce calculeaza pierderea maxima posibila* asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere.

O extensie a VaR-ului este **Conditional VaR (CvaR)** ce masoara probabilitatea ca o pierdere specifica sa depaseasca VaR. Indicatorii sunt calculati cu ajutorul unei aplicatii proprietare Bloomberg.

**Trebuie mentionat ca in conditii de volatilitate si aversiune la risc ridicata, limitele maxime conform VaR si CvaR pot fi depasite frecvent in cursul mai multor zile consecutive.*

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.

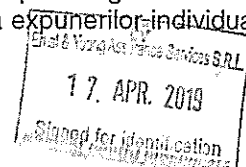
In decursul anului 2018, a avut loc o crestere a duratei si a convexitatii in cazul fondului Stabil.

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 (industrial) 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.

Pentru identificarea riscurilor operationale au fost utilizate urmatoarele instrumente descrise in *Procedura de administrare a riscurilor operationale* si anume:

a. Colectarea de date cu privire la pierderi - Reprezinta evaluarea riscurilor operationale intamplate in trecut si are un aspect calitativ deoarece serveste la validarea celui de-al doilea instrument. Rezultatele colectarii eventualelor pierderi se raporteaza lunar in cadrul Rapoartelor Lunare de Risc Investitii. Cheltuielile suportate de administrator in anul 2018 au fost in limite scazute.

Generali SAFPP S.A. monitorizeaza, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice conform Normei ASF nr. 6/2015, cu ajutorul Indicatorilor Cheie de Risc (KRI) rezultand un profil de risc scazut pentru anul 2018.

b. „Evaluarea calitativa a riscurilor” (denumita si “Overall Risk Assessment”) cu frecventa anuala care a inlocuit odata cu revizuirea *Procedurii de administrare a riscurilor operationale*, instrumentul din versiunea precedenta („Autoevaluarea anuala a riscului”), ca urmare a aprobarii unei noi Politici de administrare a riscului operational la nivelul Grupului Generali si a revizuirii procedurii interne.

Evaluarea riscurilor se realizeaza cel putin o data pe an sau mai frecvent in cazul unor modificari semnificative ale profilului de risc. Evaluarea este coordonata atât de functia de risc, cât si de functia de control intern si conformitate, pentru a asigura evaluarea si reprezentarea cuprinzatoare a riscurilor operationale si de conformitate.

Acest instrument este in etapa de implementare si au fost doar identificate si mapate riscurile societatii, urmand ca pentru anul 2019 sa se faca o evaluare completa.

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	2.677.337
b) Plati catre participanti	358.527
c) Plati catre frunizori si creditorii	634.729
d) Dobanzi platite	0

met & You Finance Services S.R.L.
17 APR. 2019
Signed for identification

e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.684.081
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	473.926
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	8.387.183
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	5.793.316
d) Dobanzi incasate	568.730
e) Venituri financiare incasate	1.425.468
Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.073.595
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	610.486
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	638.412
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	1.248.898

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

In anul 2018, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 241 de solicitari care au avut ca obiect:

- solicitarea transferului la alt fond de pensii. Administratorul a transmis informatii privind documentele ce trebuie transmise de participant pentru efectuarea transferului;
- solicitare in vederea aderarii la Fondul de Pensii Stabil.
- solicitari actualizare date personale. Administratorul a actualizat informatiile si a intocmit adrese de raspuns participantilor;
- solicitari informatii diverse. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantilor;
- informatii privind situatia conturilor personale. Administratorul a transmis situatia la zi a conturilor personale fiecarui petent, gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale;
- solicitari in vederea acordarii drepturilor banesti;
- solicitarile din portalul Generali F.A.P.P.S au reprezentat pentru ambele fonduri 35% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;

m) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

In anul 2018, 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.

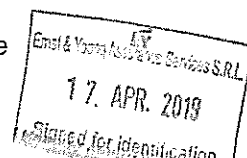
Activitatea desfasurata a avut la baza Planul anual de audit intern pentru anul 2018, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activitati desfasurate la nivelul administratorului si fondurilor de pensii private. De asemenea, au fost efectuate activitati de follow-up permanente 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 2018 a cuprins un numar de 8 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in 6 audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara si 2 procese.

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

1. Evaluarea procesului de aderare si evidenta a participantilor pentru fondul de pensii administrat privat Aripa si facultativ Stabil
2. Revizuirea procesului de evaluare a activelor pentru FPAP Aripa
3. Procesul de plata/utilizare a activului personal net al participantilor la fondul de pensii private



4. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPSI 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 realizate 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 eficacitatea guvernantei, 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, implementarea Politicilor de Group adoptate, imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor analizate. Pe parcursul anului 2018, nu au fost identificate deficiente semnificative (risc inalt) in activitatea desfasurata pentru fondurile de pensii administrate.

Toate deficiențele identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate conform termenelor de implementare stabilite.

Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit si documentat de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2018, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 134,31 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ din Legea societatilor nr. 31/1990 , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

In anul 2018, Fondul a inregistrat o pierdere de 55.600 lei, cu 486.608 lei mai mica decat profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei.

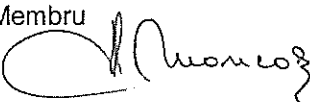
In ceea ce priveste rezultatul anului 2018 in valoare de - 55.600 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Directorat GENERALI SAFPP SA,

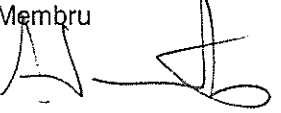
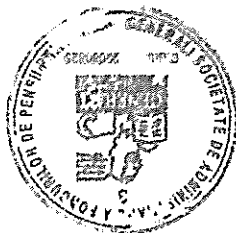
Ioan VREME
Presedinte



Anne-Marie MANCAS
Membru



Dragos Mihai NEAMTU
Membru

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
17. APR. 2019
Signed for identification