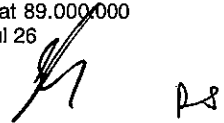


HOTARAREA Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de 13 aprilie 2013	DECISION of the Ordinary General Meeting of Shareholders of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. on 13 April 2013
<p>Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucuresti, str. Polizu nr. 58-60, etaj 2, sector 1, zona sud, cod postal 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):</p>	<p>The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu street, ground floor, sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):</p>
<p>Ceska pojistovna a.s., societate pe actiuni infiintata 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 („Ceska Pojistovna”), detinand 88.991.100 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii; si</p>	<p>Ceska pojistovna 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, PSC 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); holding 88,991,100 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company; and</p>
<p>S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucuresti, str. Polizu nr. 58-60, parter-etaj 1, 2, 3, sector 1, 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 8.900 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 13 aprilie 2013, ora 10.</p>	<p>S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu Street, Sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 8,900 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 13th April 2013, 10 AM, at the Company’s Headquarters.</p>
<p>Actionarii prezenti si reprezentati la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor au aprobat in unanimitate urmatoarele:</p>	<p>The present and represented Shareholders at Ordinary General Meeting of Shareholders had unanimously approved as follows:</p>
<p>1. Sa renunte la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din</p>	<p>1. To waive, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company’s Articles of Association, of all the call related formalities regarding the Ordinary General Meeting of Shareholders and to declare this</p>

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



<p>Legea 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.</p>	<p>Meeting as legally and statutory convened.</p>
<p>2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2012 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.</p>	<p>2. To approve of the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2012 and the relief and discharge of the Supervisory Board members of the Company.</p>
<p>3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2012 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.</p>	<p>3. To approve of the activity report of the Board of Directors for the financial year 2012 and the relief and discharge of the Board of Directors members of the Company.</p>
<p>4. Aproba situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2012, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar extern PriceWaterHouse Coopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.</p>	<p>4. To approve the financial statements of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. Company for the financial year 2012, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the external financial auditor PriceWaterHouse Coopers Audit S.R.L. as Company's auditor.</p>
<p>5. Decide, repartizarea profitului societatii pentru exercitiul financiar al anului 2012, astfel: "profitul in valoare de 3.238.810 lei se repartizeaza cu urmatoarele destinatii: a) constituirea rezervelor legale in valoare de 161.941 lei; b) suma de 3.076.869 lei pentru acoperirea partiala a pierderilor reportate din anii anteriori."</p>	<p>5. Approves the distribution of the company's profit for the financial year 2012, as follows: "the profit amounting 3,238,810 lei shall be distributed with the following destinations: a) To constitute the legal reserves amounting 161,941 lei b) the amount of 3,076,869 lei to partially cover the losses reported in the previous years."</p>
<p>6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2013, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.</p>	<p>6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2013, as it was presented by the Board of Directors.</p>
<p>7. Numeste societatea PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L. cu sediul in Bucuresti, Strada Barbu Vacărescu nr. 301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, ca auditor financiar extern al societatii, pentru auditarea situatiilor financiare aferente anului 2013. Durata contractului de audit financiar este de un an.</p>	<p>7. To appoint PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L. Company, with its registered office in Bucharest, Barbu Vacărescu Street, no. 301-311, Lakeview Building, floor 6/1, District 2, as external financial auditor of the Company for the financial statements audit on 2013. The duration of the financial audit Agreement is one year.</p>
<p>8. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIP" pentru exercitiul financiar al anului 2012, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul Extern PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.</p>	<p>8. To approve the financial statements for the financial year 2012 of the "ARIP" Private Administrated Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L., as fund's auditor.</p>
<p>9. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2012 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", in valoare de 67.663.643 lei, sa fie mentinut ca profit</p>	<p>9. To decide, based on the audited financial statements of year 2012 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "ARIP" Private Administrated Fund, amounting 67,663,643 lei, to be maintain as</p>

nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".	undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
10. Aproba situatiile financiare pentru anul 2012 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul extern PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor financiar al Fondului.	10. To approve the financial statements on 2012 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L., as auditor of the fund.
11. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2012 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 501.764 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".	11. To decide, based on the financial statements on 2012 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 501.764 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
12. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din Romania.	12. To authorize the President of the Board of Directors / any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents and to fulfill the required formalities according to the Romanian law and to the Norms of the Private Pension System Supervisory Commission from Romania.
13. Adoptarea prezentei hotarari in scris, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale.	13. To adopt this decision in writing, in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association and with the legal provisions.
Semnata in 6 (sase) exemplare originale.	Signed in 6 (six) original copies.

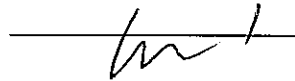
Ceska Pojistovna a.s.

Prin / By:

Radka Sosikova

Imputernicit prin procura nr. 19911/08.04.2013

Representative empowered by a Power of Attorney no.19911/08.04.2013



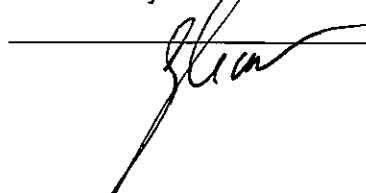
S.C. Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

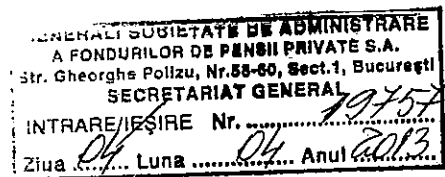
Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicire de reprezentare nr. 19742/03.04.2013

Power of Attorney no 19742/03.04.2013





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

Raport asupra situațiilor financiare

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative Stabil ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2012, situația veniturilor și cheltuielilor, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, numerotate de la 1 la 6. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 5.811.037 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 501.764 lei.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

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



Responsabilitatea auditorului

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

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2012, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011, Norma CSSPP nr. 3/2011 și cu politicile contabile prezentate în Nota 4 a acestor situații financiare.

Alte aspecte

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



Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

1. Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu cerințele articolul 264, alin 1), lit e), din Norma CSSPP nr. 14/2007, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 3. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

2. Raport asupra aspectelor specifice de raportare cerute de către CSSPP

- 2.1 În conformitate cu articolul 13, secțiunea 1, paragrafele (a) și (i) din Norma CSSPP nr. 8/2006 „privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii facultative” cu modificările și completările ulterioare („Norma CSSPP nr. 8/2006”), raportăm asupra cerințelor specifice legate de aceste reglementări la punctul 2.4 de mai jos.
- 2.2 Conducerea Societății este responsabilă pentru pregătirea și prezentarea corespunzătoare a raportului „Situația valorii activului net”. Conducerea Societății este de asemenea responsabilă pentru proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern și a funcției de audit intern.
- 2.3 Responsabilitatea noastră este să raportăm conform cerințelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situațiilor financiare și a procedurilor adiționale considerate necesare.
- 2.4 Raportam asupra cerințelor specifice legate de reglementare:
- a) În opinia noastră valoarea activului net al Fondului și valoarea unității de fond incluse în raportul Societății către CSSPP din data de 3 ianuarie 2013 denumit „Situația valorii activului net la data de 31 decembrie 2012” au fost calculate, în toate aspectele semnificative în conformitate Norma CSSPP nr. 11/2011.
 - b) Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare, controalele interne din cadrul Societății, numai în măsura și pentru scopul descris la punctul 4 al secțiunii Raport asupra situațiilor financiare de mai sus. Prin urmare, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare. Alte observații legate de controlul intern,



împreună cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o „Scrisoare către conducerea Societății”.



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

În numele

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



București, 2 aprilie 2013

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011 și Norma CSSPP nr. 3/2012.

INTRARE
IEȘIRE
Ziua.....

Nr.

3039

15

Luna.....

04

Anul.....

2013

DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de înregistrare al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI SAFPP SA
Cod de înregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	31/12/2012

 GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Str. Gheorghe Polizu, Nr.58-60, Sect.1, București
SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IEȘIRE Nr. 20362
Ziua..... Luna..... Anul..... 2013

 BILANȚ
la data de 31 decembrie 2012

COD 10

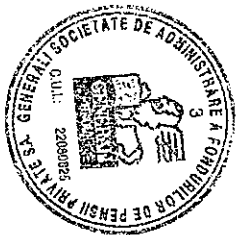
Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Solduri	
		Cont. 490/491	cont. 492/493
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	2,658,528	4,338,514
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	2,658,528	4,338,514
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Clienți (ct.411)	04	0	0
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	05	0	0
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	0
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	1,159,717	1,474,216
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)	11	12,023	15,336
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	1,171,740	1,489,554
C. DATORII ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	4,960	7,998
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	6,479	9,033
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	11,439	17,031
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	1,160,301	1,472,523
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	3,818,829	5,811,037
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	3,708,482	5,219,279
II. PRIMELE FONDULUI			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30	0	0
III. REZERVE			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31	0	0
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	67,650	89,994
Sold I	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold I	35	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	42,697	501,764
Sold I	37	0	0
partizarea profitului (ct.129)	38	0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	3,818,829	5,811,037

 ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura: VREME Ioan

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

 Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura: IONICA Otilia
Sef serviciu contabilitate

Ștampila entității



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI SAFPP SA
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	31/12/2012

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2012

COD 20

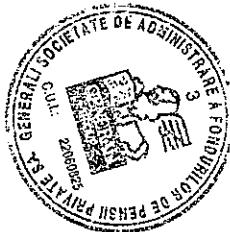
Denumirea indicatorului	Marșand	Realizări diferențe pe perioada de raportare	
		2012-2011	2012-2012
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	145,234	245,576
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	667,154	1,156,846
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	15,329	33,079
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	0	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	827,717	1,435,501
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	726,594	834,391
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	14,761	14,095
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și coțzajile (ct.622)	13	42,187	82,270
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	1,478	2,981
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	785,020	933,737
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	42,697	501,764
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	20		
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	21		
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	827,717	1,435,501
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	785,020	933,737
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	42,697	501,764
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura: VREME Ioan

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

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura: IONICA Otilia
Sef serviciu contabilitate

Ștampila entității



[Handwritten signature of VREME Ioan]

[Handwritten signature of MANCAS Anne-Marie]

[Handwritten signature of IONICA Otilia]



GENERALI Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

ANEXA nr.B3

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII

la data de 31 Decembrie 2012

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar		Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total din care	Din transfer	Total din care	Prin transfer			
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	3,708,482	0	1,550,897	0	40,100	0	5,219,279
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)							
	Sold C	67,650		42,696		20,353		89,994
	Sold D	0		0		0		0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)							
	Sold C	0		0		0		0
	Sold D	0		0		0		0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)							
	Sold C	42,697		501,764		42,696		501,765
	Sold D	0		0		0		0
7	Repartizarea profitului (129)	0						0
8	Total capitaluri proprii	3,818,829		2,095,357		103,149		5,811,037

Presedinte Directorat,

Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



Membre Directorat,

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,

Otilia IONICA

Sef Serviciu Contabilitate

Semnatura.....

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro.

Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



FOND DE PENSII : „STABIL”

ANEXA Nr. B4

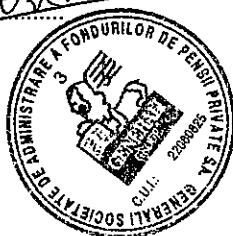
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31 decembrie 2012

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	2011	2012
	a) Incasari de contributii de la participanti, sume din transferuri	1,997,275	1,604,434
	b) plati ale activelor personale nete catre participanti/beneficiari	3,292	40,100
	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	122,059	141,923
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	6,471	13,384
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare(I)	1,865,453	1,409,027
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	468,067	309,230
	b)Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	1,625,774	5,776,485
	c)Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	58,007	117,658
	d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	386,031	3,818,775
	e) Venituri financiare incasate	165,588	595,666
	Trezoreria neta din activitati de finantare (III)	-1,484,215	-1,553,616
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activitati de finantare (III)	0	0
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	381,238	-144,589
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	231,818	613,056
D	TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	613,056	468,467

*Trezorerie si echivalente de trezorerie cuprinde: conturi la banci si depozite la banci cu o scadenta mai mica de 3 luni.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Semnatura.....
Stampila unitatii



Membriu Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef Serviciu Contabilitate
Semnatura.....



GENERALI Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

Nota 1. Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2011 pentru fondul de pensii Stabil era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Volksbank	VBBU		103,412		7.35	770	17%	25/11/2011	27/02/2012
Volksbank	VBBU	37,949			7.19	187	6%	07/12/2011	06/01/2012
Volksbank	VBBU	21,000			7.19	112	4%	05/12/2011	05/01/2012
Credit Europe Bank	FNNB	120,810			7	2,247	20%	26/09/2011	06/01/2012
Credit Europe Bank	FNNB	41,000			7.35	223	7%	05/12/2011	05/01/2012
Garanti Bank	UGBI	61,068			7.25	243	10%	12/12/2011	12/01/2012
Garanti Bank	UGBI	60,469			7.5	311	10%	07/12/2011	06/01/2012
Garanti Bank	UGBI	40,475			7.15	325	7%	21/11/2011	23/01/2012
Banca Italo Romena	BITR	115,000			7.25	68	19%	29/12/2011	30/01/2012
x	TOTAL	497,771	103,412			4,486	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2011 era de 601,182.48 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 4,486.21 lei, rezultand un cost amortizat al depozitelor de 605,668.69 lei.

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

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

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

Nota 2. Situatia creantelor si datoriilor

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	Termen de lichiditate		
			Sub 1 an	Peste 1an	
0	A	1=2+3	2	3	
Total, din care:					
Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	>5 ani
0	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Comision custodie BRD	18	40	40		
Comision decontare BRD	86	213	213		
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	385	618	618		
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar OTP	26	0	0		
Furnizori - GFP	4,445	7,126	7,126		
Decontari din operatii in curs de clarificare	6,479	9,033	9,033		
Sume datorate privind decontările cu participantii	0	0	0		
Total, din care	11,439	17,030	17,030		

La sfarsitul anului 2012 fondul „STABIL” nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2012 este 0.

Datoriile fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 17,030 lei, cu scadenta mai mica de un an, sunt alcatuite din:

- Comision de administrare din activul net de 7,126 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 213 lei
- Comision de custodie, pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 40 lei

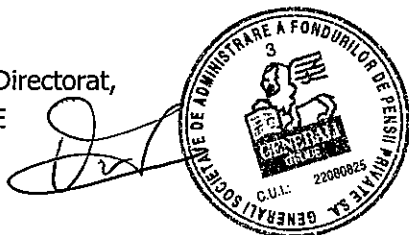


GENERALI Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

- Comision de depozitare datorat BRD: 618 lei pentru fondul de pensii Stabil
- Sume in curs de clarificare: 9,033 lei, compusa din contributi incasate si neconvertite.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Nota 3. Analiza rezultatului din activitatea curenta

Nr.crt.	INDICATORI	Nr. rand	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1	Venituri din imobilizari financiare (cont 761)	1	0	0
2	Venituri din investitii pe termen scurt (cont 762)	2	0	0
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	145,234	245,576
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	667,154	1,156,846
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	0
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	0	0
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	15,329	33,079
9	Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	0	0
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	0	0
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	827,717	1,435,501
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	726,594	834,391
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	42,187	82,270
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	1,478	2,981
16	Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti (ct.628)	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
19	Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	0
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (re.22 la 23)	21	14,761	14,095
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	14,761	14,095



GENERALI Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

Nota 4. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2012 sunt intocmite conform:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP
- Normei 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Normei 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2011.
- Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private
- Normei 19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2012 sunt proprii Fondului de Pensii „STABIL” administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2012.

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca societatea isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.
- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:
 - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ;
 - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia ;
 - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile 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 deprecierele, 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.



GENERALI

Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

- Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilității: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

Politici și tratamente contabile

Moneda de raportare - situațiile financiare sunt întocmite în lei.

Tranzacții valutare - operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb. Activele și pasivele monetare, exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată. (Cursul BNR pentru EURO la 31.12.2012 a fost de 4.4287 lei).

Metode de evaluare a activelor și datoriilor fondului

Evaluarea activelor nete s-a efectuat în concordanță cu prevederile Normei nr. 11/2011 privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat și în conformitate cu Prospectul schemei de pensii private și a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Conform Normei nr. 11/2011 evaluarea obligațiilor se face prin însumarea prețului net de achiziție cu dobânda cumulată (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul) și cu recunoașterea zilnică a discount-ului (calculat ca a diferența dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție).

Având în vedere faptul că tranzacțiile se înregistrează în activul fondului la data tranzacției, până la data decontării respectivelor tranzacții, acestea se evidențiază pe poziția „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzacțiile de cumpărare cu semnul (-) minus, iar la tranzacțiile de vânzare cu semnul (+) plus.

În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora în lei se folosește cursul valutar anunțat de BNR în data de calcul a activului.

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

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 30 de ședințe de tranzacționare consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.

În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.



GENERALI

Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

Dividendele se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in

hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.

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

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

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

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

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 2011	31 Decembrie 2012
Casa si conturi la banci	12,023	15,336
Depozite (Principal)	601,183	453,251
Mai putin,		
- contul colector	0	0
- dobanzi atasate cont curent	-149	-120
Trezorerie si echivalente de trezorerie	613,056	468,467

Furnizori si alte datorii

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

Ajustari pentru deprecierea valorii activelor



GENERALI

Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

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 depreciere 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.

Capital privind unitatile de fond

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

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:

Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

Nota 5. Participatii si surse de finantare

a) Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2011 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii zilnice a contributiilor de la participantii care au aderat la Fondul de pensii facultative „STABIL”.

La data 01.01.2011 fondul de pensii facultative Stabil avea 131,925.969995 unitati de fond cu valoarea unitara de 11.651638 lei, la 30.12.2011 inregistrandu-se un numar de 322,649.163520 unitati de fond cu valoarea unitara de 11.834395 lei.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat o evolutie constant crescatoare plecand de la valoare initiala de 11.651638 lei si atingand 11.835855 lei(valoare calculata la 31.12.2011), rezultand o crestere de 0.184217 lei, adica 1.58 %.

B1. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2011)

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	59	4	0	0	3,242	11.709157	142,985.220108
2	Februarie	92	0	0	0	3,334	11.834669	156,204.763912
3	Martie	76	0	0	0	3,410	11.890915	168,984.951925
4	Aprilie	74	2	0	0	3,486	11.943208	181,648.960467
5	Mai	14	0	0	0	3,500	11.796341	189,955.054334
6	Iunie	110	0	0	0	3,610	11.783129	207,426.108213
7	Iulie	39	5	1	1	3,652	11.817938	221,651.168147
8	August	44	0	0	2	3,694	11.672680	236,891.599082
9	Septembrie	42	1	0	1	3,736	11.565240	245,903.598139
10	Octombrie	27	0	0	0	3,763	11.671708	264,638.911636
11	Noiembrie	66	0	0	0	3829	11.726031	280,173.115182
12	Decembrie	322	0	0	0	4151	11.834395	322,649.163520

B2. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2012)

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	42	0	0	1	4,192	12.100620	336,542.534334
2	Februarie	23	0	0	0	4,215	12.341417	349,919.044968
3	Martie	140	0	1	1	4,353	12.445860	362,292.080677
4	Aprilie	12	0	0	0	4,365	12.585898	370,364.462478
5	Mai	14	0	0	2	4,377	12.404120	378,698.304599
6	Iunie	6	0	0	1	4,382	12.523724	385,926.573755
7	Iulie	11	1	1	1	4,392	12.654056	394,493.092620
8	August	295	0	0	0	4,687	12.806526	404,033.903860



GENERALI Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

9	Septembrie	2	2	1	0	4,690	12.853798	413,504.786633
10	Octombrie	23	0	5	2	4,706	12.961192	422,539.048018
11	Noiembrie	14	0	0	0	4,720	13.001219	429,925.049938
12	Decembrie	5	0	1	2	4,722	13.164815	441,406.661856

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

Unde:

- S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;
- S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;
- S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;
- S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, plata activului personal al participantului);
- S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii

Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

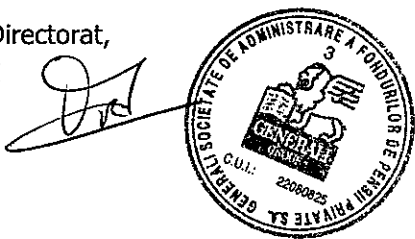
Pe parcursul anului 2012 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la participanti. La finele anului s-au inregistrat un numar de 441,406.661856 unitati de fond.

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

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 11.835855 lei la finele anului 2011 si ajungand la valoarea de 13.164815 lei la 31.12.2012, rezultand o crestere de 1.328960 lei (11.23%).

La 31.12.2012, se gestionau prin fondul „STABIL” active nete de 5,811,036.87 lei, un numar de 4,722 , participanti care detineau 441,406.661856 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 13.164815 lei.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

Nota 6. Alte informatii privind activitatea entitatii

Fondul de pensii „STABIL” este administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, 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, str. Polizu, nr. 58-60, sector 1. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007.

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

Auditorul fondului este SC PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL., inscris in Registrul CSSPP sub numarul AUD-RO-4295287 -Aviz: Nr. 50 din 01.08.2007

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. Actiunile si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data. (Cursul BNR pentru EURO la 31.12.2012 a fost de 4.4287 lei). Calculul activelor fondului s-a efectuat conform prevederilor Normei nr. 11/2011 cu modificarile și completarile aduse prin Norma19/2012, privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

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

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

Obligațiile fondului sunt constituite din cheltuieli cu:

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

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

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție.



GENERALI

Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

În cazul în care emitentul nu efectuează plata unui cupon/principal, conform prospectului de emisiune, administratorul evidențiază suma neîncasată la valoarea zero.

Disponibilitățile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

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

Având în vedere faptul că tranzacțiile se înregistrează în activul fondului la data tranzacției, până la data decontării respectivelor tranzacții, acestea se evidențiază pe poziția „*alte active*” cu semn contrar, respectiv la tranzacțiile de cumpărare cu semnul (-) minus, iar la tranzacțiile de vânzare cu semnul (+) plus.

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

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

	31/12/2011	31/12/2012
Instrumente ale pieței monetare din care:	660,895	461,653
Conturi curente	5,543	6,302
Depozite în lei și valută convertibilă	605,669	455,351
Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	49,683	0
Valori mobiliare tranzacționate, din care:	3,162,894	5,357,381
Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	2,658,529	4,338,514
Obligațiuni emise de administrația publică locală	0	0
Obligațiuni corporative tranzacționate	0	172,202
Acțiuni	504,365	846,666
TOTAL	3,823,789	5,819,034

Investitiile din portofoliul fondului de pensii STABIL au fost influențate de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuațiile prețurilor: riscul de piață, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul de poziție, riscul de marfă, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare în care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cât și expuse la riscul politic, ce influențează întreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Pentru evaluarea riscului de piață asociat portofoliului s-au folosit metode și indicatori specifici. În cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiză a emitentilor ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora acordate de către agențiile de rating, precum și a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului. De asemenea, în vederea cuantificării riscului de rată a dobânzii în cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.



GENERALI Pensii

FOND DE PENSII : „STABIL”

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta semnificativ rezultatele societății.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. Str. Gheorghe Polizu, Nr.58-60, Sect.1, Bucuresti	
SECRETARIAT GENERAL	
INTRARE/IESIRE No.	0353
Ziua	15
Luna	04
An	2013

Fondul de pensii „STABIL”

Raportul administratorului SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA pentru FONDUL DE PENSII „STABIL” privind activitatea din exercitiul financiar 2012

Societatea comerciala Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este o societate pe actiuni infiintata in anul 2007 in baza legii 31/1990 privind societatile comerciale, cu obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.

Societatea este inmatriculata la Registrul Comertului cu numarul J40/13188/2007 avand Codul Unic de Inregistrare 22080825.

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

La 31.12.2012 actionarii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA erau:

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

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

Componenta Consiliului de Supraveghere este urmatoarea:

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

Componenta Directoratului la data de 31.12.2012 este urmatoarea:

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

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

Situatiile financiare intocmite pentru FPF Stabil, la data de 31.12.2012 sunt conforme cu:

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



GENERALI

Pensii

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2012 sunt proprii Fondului de pensii facultative „STABIL” administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

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

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

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

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

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

Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2012 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii zilnice a contributiilor de la participantii care au aderat la Fondul de pensii facultative „STABIL”.

La 31.12.2012, se gestionau prin fondul „STABIL” active nete de 5,811,036.87 lei, un numar de 4,722, participantii care detineau 441,406.661856 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 13.164815 lei. Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 11.835855 lei la finele anului 2011 si ajungand la valoarea de 13.164815 lei la 31.12.2012, rezultand o crestere de 1.328960 lei (11.23%).

Structura investitiilor fondului la 31.12.2012:

- Conturi la banci, depozite: 7.93%
- Titluri de stat: 74.56%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 14.55%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 2.96%.

Veniturile fondului „STABIL”, in valoare de 1,435,501 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din creante immobilizate (dobanda si discount) 245,576 lei, o pondere de 17.11% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate 1,156,846 lei, o pondere de 80.59% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 33,079 lei, o pondere de 2.30%

Total cheltuieli: 933,737 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 82,270 lei, o pondere de 8.81% in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 72,963 lei
 - o Comision depozitar: 7,791 lei
 - o Comision tranzactionare (SSIF); 1,516 lei
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 834,391 lei, o pondere de 89.36% in totalul cheltuielilor



GENERALI

Pensii

- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar 14,095 lei o pondere de 1.51% in totalul cheltuielilor.
- Comisioane bancare de 2,981 lei, din care
 - o Comisioane bancare propriu zise: 308 lei
 - o Comision custodie: 459 lei
 - o Comision decontare: 2,214 lei

In anul 2012, Fondul de pensii „STABIL” a realizat un profit de 501,764 lei, cu 459,067 lei mai mare decat cel realizat in anul 2011 in valoare de 42,697 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 20,352.58 lei. Suma reprezinta profitul convenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2012 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2012 in valoare de 501,764 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

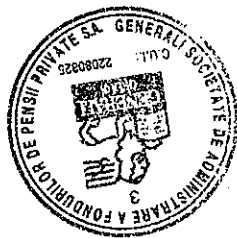
Controlul activitatii

Controlul activitatii fondului se desfasoara in mai multe etape:

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

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

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membreu Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA