

MINUTES no. 40

**of the ORDINARY GENERAL MEETING OF
SHAREHOLDERS
of BRD Societate de Administrare a Fondurilor de
Pensii Private
On 15.06.2018**

The shareholders of BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, Romanian company with a capital of 26 980 000 RON divided into 269 800 shares with a nominal value of 100 RON each, gathered at the Ordinary General Meeting on **15.06.2018**, by circular means, according with articles 14.5 and 15 of the company's Articles of Association.

The presidium of the Ordinary General Meeting is Mr. Laurent Simon DOUBROVINE as the Chairman of the Board of Directors, in accordance with the provisions of the Articles of Association and the Law no.31/1990.

It is ascertained that the two shareholders:

SOGECAP, a life insurance company, with its headquarter in Tour D2 - 17 bis place des Reflets - 92919 Paris La Défense 2, with a capital of 1.168.305.450 Euro, registration number RCS 086 380 730 Nanterre, represented by **Mrs. Ayla MENGAZI**, according to the power of attorney and

BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA, a Romanian legal entity, duly established and functioning under the Romanian laws, with head-offices in Blvd. Ion Mihalache no. 1 - 7, District 1, Bucharest, Romania, registered at the Trade Registry under the no. J40/608/1991, unique code RO 361579, registered at the National Bank of Romania under the no. RB-PJR-40-007/18.02.1999 represented by **Mrs. Ileana MORARU** according to the power of attorney no 394/15.06.2018,

representing 100% of the share capital of BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A, a company organized and existing under Romanian law, having its registered office in Splaiul Independentei nr. 15, bl. 100, tronson 1, etaj 6, sector 5, București, România, registered at the trade registry under the no. J40/12386/2007, unique code 22001457, corresponding to the 269 800 shares and 269 800 voting rights, are present in the General Ordinary Meeting, in accordance with art. 125 of the Companies' Law no.31/1990.

Mrs. Ayla MENGAZI is appointed the Secretary of the meeting.

Noting that the General Ordinary Meeting of the Shareholders was duly convened, in accordance with art.

PROCES-VERBAL nr. 40

**al ADUNARII GENERALE ORDINARE A
ACTIONARILOR
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii
Private
din 15.06.2018**

Aționarii societății BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., societate română cu un capital de 26 980 000 RON divizat în 269 800 actiuni cu o valoare nominală de 100 RON fiecare, au decis ca in data de **15.06.2018** sa aiba loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, prezentul proces-verbal fiind circulat pentru semnare, in conformitate cu articolele 14.5 si 15 din Actul Constitutiv al societatii.

Prezidiul Adunarii Generale Ordinare este asigurat de Dl. Laurent Simon DOUBROVINE, în calitate de Presedinte al Consiliului de Administrație, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv si ale Legii nr.31/1990.

Se constată că cei doi actionari:

SOGECAP, o societate de asigurari de viata, cu sediul social în Tour D2 - 17 bis Place des Reflets - 92919 Paris La Défense 2, capital social 1.168.305.450 Euro, număr de înregistrare RCS Nanterre 086 380 730, reprezentată prin **Dna Ayla MENGAZI**, în calitate de mandatar si

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., o societate de naționalitate română, organizată și funcționând conform legii române, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO 361579, înregistrată la Banca Națională a României sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999, reprezentată prin **Dna. Ileana MORARU**, în calitate de mandatar, in baza mandatului nr. 394/15.06.2018,

reprezentând 100% din capitalul social al societății BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A, o societate organizată și funcționând în conformitate cu legile Române, având sediul social în Splaiul Independentei nr. 15, bl. 100, tronson 1, etaj 6, sector 5, București, România, având număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/12386/2007, CUI 22001457269 800 de acțiuni, reprezentând 269 800 drepturi de vot, sunt prezenți la Adunarea Generală Ordinara, in conditiile prevazute de art.125 din Legea societatilor nr.31/1990.

Dna. Ayla MENGAZI este desemnata secretarul de sedinta.

121 of the Companies' Law no. 31/1990, the shareholders representing 100 % of the share capital, waive the formalities for calling the General Meeting and being able to decide, in accordance with the Statute and the provisions of the law in force.

It is ascertained that all the formalities requested by the law and the statute for holding the Shareholders' General Ordinary meeting have been accomplished.

The agenda is presented:

- 1. Information regarding Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE's renunciation to her appointment as Board member and to her membership in the Audit Committee. The ratification of the company's decision regarding the withdrawal the authorization file submitted to ASF and the approval of the withdrawal of the appointment of Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE as Board of Directors member and the acceptance of the renunciation as the Audit Committee member.**
- 2. Modification of Audit Committee composition.**
- 3. Evaluation of the Board members.**

It is noted that there are no other proposals from the shareholders to amend the agenda, therefore it is proceeded to analyzing the points on the agenda.

Point 1 of the agenda: *Information regarding Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE's renunciation to her appointment as Board member and to her membership in the Audit Committee. The ratification of the company's decision regarding the withdrawal the authorization file submitted to ASF and the approval of the withdrawal of the appointment of Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE as Board of Directors member and the acceptance of the renunciation as the Audit Committee member.*

It was acknowledged about the meeting of May 30, 2018 among the company's General Manager and shareholders representatives and ASF representatives related to the appointment and the evaluation of Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE.

The shareholders acknowledged the fine received by Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE in February 2017 while she occupied the position of President of the Executive Committee in the entity Societe Generale Osiguranje in Serbia, following an inspection of the local regulator, the fine being in amount of approximately 425 euro (1950 ron). The Board acknowledged the fact that the fine was not declared by Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE in the file submitted to ASF in the authorization process related to the position of board member of BRD SAFPP, due to the fact that Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE interpreted by herself that the fine was linked to her position in the company and not directly to her person so therefore she consider that she did not have to declare it.

Constatând ca această Adunare Generala Ordinara a Actionarilor a fost legal constituita, în condițiile prevăzute la articolul 121 din Legea 31/1990 privind societățile comerciale, acționarii reprezentând 100% din capitalul social al Societății, renunțând la formalitățile de convocare prevăzute de lege, și fiind în măsura să decidă, în conformitate cu dispozițiile Actului Constitutiv al Societății și prevederile legale în vigoare.

Se constata că sunt îndeplinite condițiile cerute de lege și că Adunarea Generala Ordinara poate delibera în mod valabil.

Se prezintă ordinea de zi:

- 1. Informare privind renunțarea dnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE la propunerea de numire in calitate de membru in Consiliul de Administratie si la calitatea de membru in Comitetul de Audit. Ratificarea deciziei societatii de retragere a dosarului de autorizare depus la ASF si aprobarea retragerii numirii in calitatea de membru in Consiliul de Administratie a dnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE si acceptarea renuntarii la calitatea de membru in Comitetul de Audit.**
- 2. Modificarea componentei Comitetului de Audit.**
- 3. Evaluarea membrilor Consiliului de Administratie.**

Se constata ca nu exista propuneri pentru completarea ordinii de zi din partea actionarilor, prin urmare se analizeaza punctelor de pe ordinea de zi.

Primul punct al ordinii de zi: *Informare privind renunțarea dnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE la propunerea de numire in calitate de membru in Consiliul de Administratie si la calitatea de membru in Comitetul de Audit. Ratificarea deciziei societatii de retragere a dosarului de autorizare depus la ASF si aprobarea retragerii numirii in calitatea de membru in Consiliul de Administratie a dnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE si acceptarea renuntarii la calitatea de membru in Comitetul de Audit.*

S-a luat cunostinta despre intalnirea din data de 30 mai 2018 dintre Directorul General si reprezentantii actionarilor precum si reprezentanti ai ASF cu privire la numirea si evaluarea doamnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE.

Actionarii au luat cunostinta despre amenda primita de dna. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE in februarie 2017 in perioada in care ocupa functia de Presedinte al Comitetului Executiv in societatea Societe Generale Osiguranje din Serbia, urmare a unui control al autoritatii de supraveghere locale, amenda fiind in cuantum de aproximativ 425 euro (1950 ron). Actionarii au luat cunostinta despre faptul ca amenda nu a fost declarata de dna. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE in dosarul depus la ASF in procesul de autorizare cu privire la functia de membru in Consiliul de Administratie al BRD S.A.F.P.P. S.A., din cauza faptului ca, din propria sa interpretare dna. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE a considerat ca amenda a fost in

The shareholders acknowledged about the information related to the authorization file of Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE submitted to the Financial Supervisory Authority and the withdrawal of the appointment of Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE as Administrator - Member of the Board of Directors.

The shareholders acknowledged Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE's renunciation to her appointment as board member and to her membership in the Audit Committee of BRD SAFPP, as submitted to the company by means of notice no. 45681/05.06.2018.

The shareholders ratified the company's decision regarding the withdrawal the authorization file submitted to ASF and approve the withdrawal of the appointment of Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE as Board of Directors member and the revocation as the Audit Committee member.

Also, the shareholders acknowledged about the fact that Mr. Yann Louarn will continue to occupy the function of board member until the authorization of the new board member.

Point 2 of the agenda: *The modification of the Audit Committee structure.*

It is proposed the appointment of Mr. Laurent Simon DOUBROVINE as a member of the Audit Committee of the company, as a consequence of the renunciation as Audit Committee member of Mrs. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE, the new structure of the Audit Committee is as follows:

1. Laurent Simon DOUBROVINE
2. Raluca Ioana MOISE
3. Marlene Marie PRADEILLES
4. Michel Fernand Norbert NOURY

The proposal of the appointment was made based on Mr. DOUBROVINE's professional experience, the conditions provided by the national legislation and by the applicable private pension legislation for the Audit Committee being fulfilled.

It is submitted to vote this point on the agenda.
Decision: approved unanimously, quorum: 100%

The thirt point of the agenda: *the evaluation of the Board of Directors members*

According with the provisions of the Regulation no 14/2015 regarding the evaluation and the approval of the management structure members and of the persons holding key positions within the entities regulated by F.S.A., the forms of the internal evaluation are analyzed and it is stated that the Board of Directors members proves the fulfillment of the legal requirements regarding competence, professional experience, reputation and

legatura cu functia sa in companie si nu direct cu persoana sa, astfel incat a considerat ca nu trebuia sa o declare.

Actionarii au luat cunostinta despre informarea privind dosarul de autorizare al dnei. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE, depus la Autoritatea de Supraveghere Financiara si retragerea numirii dnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE din functia de administrator – membru al Consiliului de Administratie.

Actionarii au luat cunostinta despre renuntarea dnei. Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE la propunerea de numire in calitate de membru in Consiliul de Administratie si in calitate de membru in Comitetul de Audit al BRD S.A.F.P.P. S.A., conform scrisorii adresate Consiliului si inregistrate la societate cu nr. 45681/05.06.2018.

Actionarii au ratificat decizia societatii de retragere a dosarului de autorizare depus la ASF si aproba retragerea numirii in calitatea de membru in Consiliul de Administratie a dnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE si revocarea din calitatea de membru in Comitetul de Audit.

De asemenea, actionarii au luat cunostinta despre faptul ca domnul Yann Louarn va continua sa ocupe functia de membru in Consiliul de Administratie pana la autorizarea unui nou membru.

Al doilea punct al ordinii de zi: *modificarea componentei Comitetului de Audit*

Se propune numirea domnului Laurent Simon DOUBROVINE in calitate de membru in Comitetul de Audit al societatii. Ca urmare a renuntarii la calitatea de membru al Comitetului de Audit a doamnei Sabine Mireille Lucette de LATTRE EUSTACHE, noua componenta a Comitetului de Audit, este, dupa cum urmeaza:

1. Laurent Simon DOUBROVINE
2. Raluca Ioana MOISE
3. Marlene Marie PRADEILLES
4. Michel Fernand Norbert NOURY

Propunerea de numire s-a realizat pe baza experientei profesionale a domnului DOUBROVINE, fiind indeplinite conditiile prevazute de legislatia nationala si de legislatia aplicabila in domeniul pensiilor private pentru componenta Comitetului de Audit.

Se supune la vot acest punct de pe ordinea de zi.
Decizie: aprobata in unanimitate, cvorum : 100%

Al treilea punct de pe ordinea de zi: *evaluarea membrilor Consiliului de Administratie*

In conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 14/2015 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie in cadrul entitatilor reglementate de A.S.F., se analizeaza formularele de evaluare interna a membrilor

integrity in order to ensure a reliable and prudent management of the company's activity.

The evaluated persons are :

1. Rozaura STANESCU
2. Yann LOUARN
3. Gabriela SIMION

The evaluation of Mr. DOUBROVINE and of Mrs. MOISE was recently realized, before to be appointed as Board of Directors members and authorized by ASF through the decision no 566/07.05.2018 (the authorization of Mr. DOUBROVINE) and the decision no 681/31.05.2018 (the authorization of Mrs. MOISE).

It is submitted to vote this point on the agenda.
Decision: accepted with unanimity, quorum 100%

No other points on the agenda to be discussed.

The present minutes were drawn up, today 15.06.2018 in one original copy, in bilingual form (Romanian and English). In case of discrepancies between the two versions, the Romanian version shall prevail.

Consiliului de Administratie si se constata ca administratorii societatii fac dovada indeplinirii cerintelor legale privind competenta, experienta profesionala, reputatia si integritatea in scopul asigurarii unui management solid si prudent al activitatii societatii. Persoanele evaluate sunt, dupa cum urmeaza:

1. Rozaura STANESCU
2. Yann LOUARN
3. Gabriela SIMION

Evaluarea domnului DOUBROVINE si a doamnei MOISE a fost realizata recent, inainte de a fi propusi membri in Consiliul de Administratie si autorizati de ASF prin decizia nr. 566/07.05.2018 (autorizarea domnului DOUBROVINE) si respectiv decizia nr. 681/31.05.2018 (autorizarea doamnei MOISE).

Se propune supunerea la vot a acestui punct.
Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %

Nu mai sunt alte puncte pe ordinea de zi pentru a fi discutate.

Prezentul proces-verbal a fost redactat astăzi, 15.06.2018 și semnat în un singur exemplar, in forma bilingva (romana si engleza). In ipoteza unor discrepante intre cele doua versiuni, varianta in limba romana va prevala.

Mr. Laurent Simon DOUBROVINE

President of the General Meeting and of the Board of Directors / Președintele de sedinta si al Consiliului de Administratie

Mrs. Ayla MENGAZI

Secretary of the meeting / Secretar de sedinta