

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI  
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA  
PRIVIND ACTIVITATEA FPF STABIL DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2020**

**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 67.000.000 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](mailto: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;

**Public**

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

---

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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

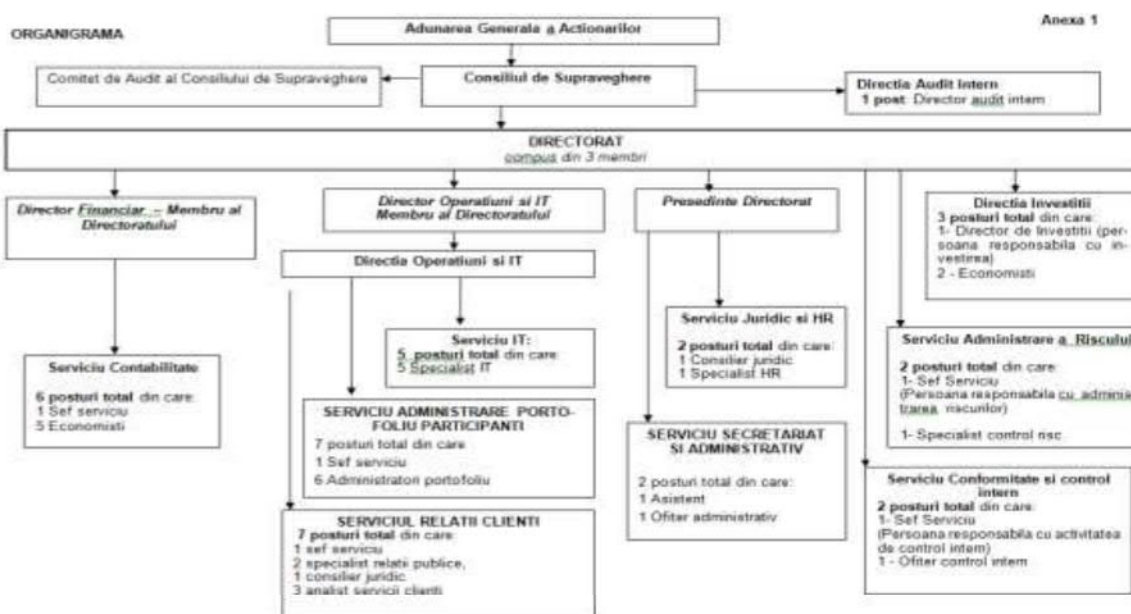
Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2020.

La data de 31.12.2020, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

Generali CEE Holding B.V. – 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii

Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 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 25 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 - 14

Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2

Serviciul de Administrare a Riscurilor – 1

Serviciul de Conformitate si Control intern – 1

Serviciul Secretariat si Administrativ – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2020. 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

**Public**

**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 Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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 2020.

### **Dezvoltarea previzibila a societatii**

Societatea este finantata integral din anul 2008 cand actionarii au efectuat subscrierile si varsamintele de capital conform hotararilor de majorare succesiva a capitalului, ultima majorare cu 15 milioane lei decisa in luna august 2019 ca urmare a modificarilor legislative aduse prin OUG 38/2019.

In data de 21 iunie 2019 a fost semnat un contract de vanzare actiuni, modificat ulterior prin actul aditional din 9 octombrie 2019, privind transferul pachetului de 66.993.300 actiuni 99,99% detinut de actionarul majoritar al societatii Ceska Pojistovna a.s. catre Generali CEE Holding B.V.

Conform prevederilor normative in vigoare, ASF a aprobat atat proiectul pentru transferul actiunilor cat si Generali CEE Holding B.V. in calitate de actionar semnificativ in data de 12.12.2019.

Prin urmare a fost organizata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in 18.12.2019 pentru modificarea corespunzatoare a Actului Constitutiv la Societatiei si solicitarea aprobarii acestuia de catre ASF in vederea inregistrarii noii structuri a actionarilor la Oficiul National al Registrului Comertului.

ASF a aprobat modificarea actului constitutiv la data de 02.03.2020 prin decizia 258 iar inregistrarea modificarilor la Oficiul National al Registrului Comertului a fost finalizata in 06.03.2020.

### Epidemia de coronavirus:

Epidemia de coronavirus a continuat sa evolueze pe parcursul perioadei situatiilor financiare, societatea a luat de îndată masurile necesare pentru informarea si instruirea sistematica a personalului angajat in vederea protejării sănătății.

Planul de continuare a activității cuprinde, fără a se limita la, trecerea la modul de lucru de la distanta (de acasă), aplicarea transmiterii exclusiv electronice a tuturor documentelor in relația cu participanții/moștenitorii/furnizorii/partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile condiții si mărirea dotării tehnice pentru a permite acces securizat de la distanta si munca la domiciliu.

Ca urmare a acestor masuri nu au fost semnalate cazuri de contaminare in rândul salariaților societății iar activitatea s-a desfășurat normal si fără întreruperi

Evaluarea globală a impactului asupra indicatorilor afacerii si asupra stabilității societății este făcută constant de conducerea societății.

Nu sunt prognozate dificultăți în fluxul de numerar, nu sunt constatate reduceri semnificative ale surselor veniturilor societății si nici nu se previzionează un impact major in portofoliul de participanți ai fondurilor administrate.

Capitalul social si activele proprii ale societății permit plata tuturor obligațiilor companiei pentru anul 2020 fără a solicita capital suplimentar, ceea ce semnifica posibilitatea unei funcționari stabile a societății.

Contextul economic in anul 2020 a fost influențat puternic de pandemia COVID-19, care a generat dezechilibre economice la nivel național, cât și la nivel internațional.

Anul 2020 a fost dominat de un grad ridicat de incertitudine care s-a propagat rapid în mediul financiar, piețele de capital înregistrând în perioada martie – aprilie scăderi accentuate pe fondul unei volatilități în creștere și a efectelor de contagiune.

În această conjunctură dificilă, piața pensiilor private a înregistrat performanța de a depăși pragul de 75 miliarde de lei active administrate la sfârșitul anului 2020 in crestere cu 21,2% fata de luna decembrie 2019, confirmând astfel revenirea estimată în V. Un factor determinant în evoluția favorabilă a activelor, a fost piața de capital, care s-a redresat după scăderea abruptă înregistrată de indicele BET în perioada de lock-down și

### **Public**

#### **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 Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

a consemnat o revenire a indicelui în luna decembrie, până la o valoare apropiată celei de la sfârșitul anului 2019.

În primul trimestru al anului 2020, sistemul de pensii private a resimțit puternic efectele volatilității ridicate de pe piețele financiare generate de răspândirea pandemică a COVID-19 încă de la sfârșitul lunii februarie, efecte ce au generat scaderi puternice ale activelor celor 2 fonduri de pensii administrate de Generali SAFPP SA cu consecințe negative imprimare și în evoluția VUAN a fondurilor administrate.

În scopul protejării activelor fondurilor de pensii private de volatilitatea extremă de pe piețele financiare, administratorul Generali SAFPP SA a adoptat în data de 13.04.2020 Norma privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat emise de ASF, cadru ce a oferit posibilitatea administratorului, pentru o perioadă de un an (până la data de 10.04.2021), să investească activele fondurilor de pensii private, în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, într-o proporție mai mare de 70%, cât este limita stabilită prin reglementări. Această facilitate nu a fost obligatorie și a putut fi folosită prin decizie individuală de către fiecare din administratorii de fonduri de pensii private, cu notificarea prealabilă a A.S.F.

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investiționale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate la valori similare cu cele de la începutul anului 2020. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil, precum cel din perioada martie – iunie 2020.

În contextul ajustării economice semnificative cauzate de pandemia COVID-19, fondurile de pensii private și-au menținut expunerea pe economia reală și s-au dovedit a fi un partener solid pe termen lung, fără a neglija nevoile economiei pe termen scurt. Valoarea ridicată a activelor asigură o reziliență mai bună a fondurilor de pensii private la șocuri și permite o alocare echilibrată pe un orizont mai lung de timp.

În perioada următoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va ține cont de evoluțiile macroeconomice și de contextul existent în fiecare moment pe piață, astfel încât să asigure un randament bun în condițiile unui risc moderat pe termen scurt.

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

#### **Activități în cercetare și dezvoltare**

Societatea nu desfășoară activități dedicate cercetării și dezvoltării în sistemele de pensii implementate în România întrucât definirea și structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului și puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura specială, de lungă durată, a afacerii administratorii fondurilor de pensii sunt datori să asigure stabilitatea și acuratețea datelor gestionate în numele și pentru participanții fondurilor pe care le administrează fără a fi implicate astfel activități de cercetare în domeniu.

#### **Riscurile potențiale pentru piața pensiilor private și pentru afaceri:**

În principal din motive care țin de contextul politic local și de cel european, asupra pieței pensiilor private se manifestă permanent riscuri de natură legislativă și administrativă.

Riscul apariției altor sisteme de pensii facultative (pilon 3): prin extinderea cadrului legal și punerea în funcție a unor sisteme de pensii facultative de tip ocupational, fondurile de pensii facultative existente ar pierde clienții înrolați și / sau o bună parte din contribuțiile plătite în mod curent. Astfel s-ar diminua veniturile administratorului și se amana recuperarea investiției inițiale.

#### **b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Facultative STABIL, Depozitar și Auditor**

Societatea are în administrare **Fondul de Pensii Facultative STABIL** având Decizia de autorizare nr.118/12.02.2009 și cod înscrisiere FP3-1114.

**Depozitarul Fondului de Pensii Facultative STABIL** este BRD – Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizat de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din Public

**Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist**

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto:titluri@brd.ro), avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

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

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

La 31.12.2020, Fondul gestiona active nete de 29.039.971,90 lei pentru un numar de 5.464 participanti care detineau 1.436.503,864422 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 20,215728 lei.

**Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 16.541.007 lei**, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni): 10.644.972 lei, o pondere de 64,36 % in total venituri,
- Venituri financiare (evaluare zilnica la piata a obligatiunilor) : 4.723.850 lei, o pondere de 28,56% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 122.160 lei, o pondere de 0,74 %;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 315.022 lei, o pondere de 1,90 %;
- Venituri din creante imobilizate: 679.033 lei. o pondere de 4,11 %.

**Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 14.621.024 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 648.701 lei, o pondere de 4,44% in totalul cheltuielilor, din care:
  - Comision administrator: 613.038 lei, pondere de 94,50%,
  - Comision depozitar: 15.162 lei, pondere 2,34%,
  - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 1,97%,
  - Comision decontare,corporate,sau pentru dividende: : 2.813 lei, pondere 0,43%,
  - Comision custodie: 2.413 lei, pondere 0,37%,
  - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare: 2.520 lei, pondere 0,39%.
- Cheltuieli privind investitiile financiare (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare) 10.276.282 lei, o pondere de 70,28% in totalul cheltuielilor,
- Alte cheltuieli financiare de 3.651.066 lei, o pondere de 24,97 % in totalul cheltuielilor,
- Comisioane bancare propriu zise: 9 lei,

In anul 2020, Fondul a inregistrat un profit de 1.919.983 lei, cu 167.423 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2019 in valoare de 2.087.406 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2020 in valoare de 1.919.983 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 2020 sunt urmatoarele: Veniturile totale** ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2020, valoarea de **48.451.802 lei**, din care:

#### **a) Venituri din exploatare: 37.678.252 lei**, astfel:

- cifra de afaceri neta: 37.515.038 lei, alcatuita din:

Public

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- comisionul de 0.5 % aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), in valoare de 4.790.511 lei, pe parcursul anului 2020 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de **111.210** lei;
  - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 174.551 lei;
  - comisionul % lunar calculat din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 31.936.237 lei;
  - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 613.077 lei;
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 662 lei.
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Facultative STABIL, transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 0 lei.
- alte venituri din exploatare: 163,214 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri din subventii prin programul rabla).

**b) Venituri financiare: 10.773.550 lei, compuse din:**

- dobanzi de incasat: 3.693.035 lei
- alte venituri financiare: 7.080.515 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 2020, au valoarea totala de **69.743.256 lei**, din care:

**a) Cheltuieli din exploatare: 64.899.436 lei, din care:**

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 99.915 lei lei;
- cheltuieli cu personalul: 4.477.354 lei;
- cheltuieli privind prestatia externe: 1.429.166 lei;
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 12.295.173 lei, din care:
  - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa: 1.871.860 lei;
  - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa: 612.700 lei;
  - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 2.042.239 lei;
  - taxa de functionare F.A.P.P. Aripa : 3.569.994 lei;
  - taxa de functionare F.P.F. Stabil: 38.413 lei;
  - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa: 2.404.328 lei;
  - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 82.877 lei;
  - cotizatie achitate catre APAPR: 152.142 lei;
  - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 2.371 lei;
  - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : **111.210** lei;
  - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 7.201 lei;
  - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 15.647 lei;
  - cheltuiala comisioane achitate CNPP 1.374.136 lei
  - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 10.000 lei;
- ajustari privind provizioanele : 46.431.788 lei;
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale: 163.145 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 2.895 lei.

**b) Cheltuieli financiare: 4.843.820 lei.**

In primul trimestru al anului 2019 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 124.653 lei, cheltuiala care va fi recuperata din profitul exercitiilor financiare viitoare. Exercitiul financiar al anului 2020 a fost incheiat cu pierdere in valoare de -21.291.454 lei.

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

La data de 31.12.2020, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.464 participanti, cu 60 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2019 (5.404).

Public

**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 Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

**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 2020 pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de adoptarea de noi reglementari ce guverneaza piata pensiilor private, dupa cum urmeaza:

Audit extern	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/27393/13.09.2020 pentru auditarea situatiilor financiare ale Fondului Stabil pentru exercitiul financiar al anului 2021.	Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare Ernst & Young Assurance Services S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2021.
Prospect	Aviz definitiv nr. 142/24.06.2020.	Cerere de avizare inregistrata la ASF cu nr. RG/4694/10.02.2020. Prospectul a fost modificat ca urmare a adoptarii OUG nr. 1/2020, schimbare actionar semnificativ Generali CEE Holding BV, intrarea in vigoare a Normei nr. 22/2020 de modificare a Normei nr. 11/2020 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, majorarea capitalului social al societatii de la 52 milioane lei la 67 milioane.
Prospect	Aviz definitiv nr. 301/24.12.2020.	Cerere de avizare inregistrata la ASF cu nr. RG-35541/14.12.2020. Prospectul a fost modificat ca urmare a: 1. modificarea contractului de depozitare nr. 253/01.09.2014, incheiat cu BRD – Group Societe Generale prin actul aditional nr. 3/05.08.2020, prin care au fost modificate comisiunile percepute de Depozitarul BRD Group Societe Generale; 2. Numirea auditorului extern KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Sos Bucuresti- Ploiesti, nr. 69-71, parter, camera 02, Cod Unic de Înregistrare SSPP: AUD-RO-13009626, Aviz auditor nr. 67 din 08.08.2007, Autorizare Camera Auditorilor Financiar: 009/11.07.2001, Înregistrare ONRC: J40/4439/11.05.2000, Cod unic de înregistrare: 12997279, ca auditor financiar extern al Fondului de pensii administrat privat Aripa si al Fondului de pensii facultative Stabil, incepand cu data de 01.01.2021.
Declaratia privind politica de investitii	Aviz ASF nr. 482/13.04.2020.	Cerere autorizare modificare inregistrata la ASF cu nr. RG4953/12.02.2020. Declaratia privind politica de investitii a fost modificata ca urmare a intrarii in vigoare a Normei nr. 22/2019 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 22/2011.
Act individual de aderare	Decizie nr. 46/16.01.2020	Cerere autorizare modificare inregistrata la ASF cu nr. RG36943/24.12.2019. Actul individual de aderare a fost modificat ca urmare a majorarii capitalului social al societatii de la 52 milioane lei la 67 milioane.

**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 31.12.2020 (in valoare totala de 116.547.004 lei):

- 85,37% creante imobilizate in valoare de 99.503.742 lei, in principal titluri de stat.

**Public**

**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 Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- 14,63% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 17,054,929 lei.

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

In cursul anului 2020, 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 31.12.2020 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 63,74%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 27,33%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 6,79%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,79%
- Conturi la banci, depozite: 0,35%.

### 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 2020 un numar de 8 agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2020, au fost solicitate si avizate 3 autorizari individuale ale agentilor de marketing, salariatii proprii si 5 autorizari individuale ale agentilor de marketing persoane fizice.

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 valutar
- 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 si depozite bancare 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.

#### Public

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



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 **2020**, a avut loc o crestere a duratei atat pentru portofoliul FPAP ARIPI cat si pentru FPF Stabil. Si convexitatea a inregistrat o crestere spre sfarsitul anului in cazul ambelor fonduri.

### Riscul valutar

Reprezinta riscul generat de fluctuatiile de pe piata valutara si are ca efect scaderea valorii in echivalent lei a activelor denominate in monede straine.

Fondul de Pensii Facultative Stabil (Pilon III) nu prezinta Risc Valutar, neinvestindu-se pe acest portofoliu active in valuta, **expunerea fiind doar in moneda RON**.

### 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 pietre reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industriala) 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/instrumente: „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate in urma unor Evenimente de Risc Operational” si „Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” (denumit si „*Annual Risk Assessment*”).

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

#### Public

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

**a. „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate in urma unor Evenimente de Risc Operational”**

Reprezinta evaluarea riscurilor operationale intamplate in trecut si are un aspect calitativ deoarece serveste la validarea celui de-al doilea instrument si anume b. Exercitiul anual de evaluare a riscurilor.

Eventualele pierderi se raporteaza in fiecare luna de catre Serviciul Administrarea Riscurilor, in cadrul Rapoartelor Lunare de Risc Investitii, catre membrii Comitetului de Administrare a Riscurilor si catre membrii Directoratului societatii, indiferent daca acestea provin in urma unor evenimente de risc operational sau nu.

Cheltuielile operationale neprevazute inregistrate pe parcursul anului **2019** si suportate de catre Generali SAFPP, in calitatea sa de administrator al fondurilor de pensii private si facultative, au fost nesemnificative.

Generali SAFPP S.A. monitorizeaza, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice cu ajutorul **Indicatorilor Cheie de Risc (KRI)**, conform prevederilor Normei ASF nr. 6/2015, inlocuite si completate ulterior de prevederile Normei A.S.F. nr. 4/2018.

**b. „Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” (denumit si „Annual Risk Assessment”)**

Instrument ce ofera claritate cu privire la acele riscuri care pot afecta, de asemenea, din punct de vedere prospectiv, planificarea si strategiile de afaceri, sa sustina deciziile in cunostinta de cauza la nivelul conducerii superioare a societatii si sa permita supravegherea adecvata a riscurilor de catre membrii Consiliului de Supraveghere. Acest exercitiu permite proprietarilor de risc (denumiti si „Risk Owner”-i) sa defineasca actiunile adecvate pentru a mentine riscurile in cadrul tolerantei de risc definite.

„Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” este sustinut de functia de administrare a riscurilor si de functia de conformitate, de asemenea, prin evaluari periodice structurate, realizate prin intermediul urmatoarelor mijloace:

1. Harta riscurilor operationale.
2. Cataloage de identificare si clasificare (a potentialelor evenimente de risc operational)
3. Evaluarea riscurilor

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

Evaluarea completa in conformitate cu politicile grupului adoptate local, a fost finalizata in al 2-lea semestru al anului analizat si comunicata membrilor Directoratului Generali SAFPP.

In urma evaluarii de risc, s-au evidentiat riscuri cu un nivel mai ridicat numai in zona Riscurilor Digitale si Securitatii Ciberneticice („Cyber Security”), riscuri de actualitate si cu un grad ridicat pentru orice companie/societate, indiferent de domeniul acesteia de activitate, tara sau segmentul de piata in care activeaza.

In vederea diminuarii acestor riscuri Generali SAFPP imbunatateste si actualizeaza continuu procedurile, procesele si standardele ISO in domeniul Administrarii Riscurilor Digitale si Securitatii Ciberneticice.

**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.

**Public****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: Bucureşti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poştal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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 aprobare Directoratului Generali SAFPP S.A. si spre informare Consiliului de Supraveghere.

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**

<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	
a) Incasari de la participanti	3.499.364
b) Plati catre participanti	382.618
c) Plati catre frunzori si creditorii	842.753
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>2.273.992</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	1.552.928
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	6.642.519
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.139.234
d) Dobanzi incasate	765.617
e) Venituri financiare incasate	884.009
<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>-2.406.587</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	
Trezoreria neta din activitati de finantare	<b>0</b>
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	<b>-132.595</b>
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	270.917
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>138.323</b>

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

Pentru Fondul de Pensii Facultativ STABIL, in anul 2020, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 248 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;

Public

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- solicitarile din portalul Generali S.A.F.P.P. au reprezentat pentru ambele fonduri 46% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;

#### **m) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse**

In anul 2020, 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 2020, 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 2020 a cuprins un numar de 7 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in 2 procese si 5 audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara, in baza art.32, alin (1), lit.a) din Norma nr.3/2014 privind controlul intern, auditul intern si administrarea riscurilor in sistemul de pensii private.

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

1. Procesul de plata/utilizare a activului personal net al participantului la fondul de pensii private si facultativ (P2 si P3)
2. Activitatile externalizate
3. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPi si STABIL)
4. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
5. Activitatea de administrare a riscurilor
6. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
7. 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 si Politicilor de Group 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 urmatoarelor 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 fiecarui proces auditat.

#### **Public**

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisere: 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 Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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 si Ghidurilor de Group adoptate, imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor analizate. Pe parcursul anului 2020, nu au fost identificate deficiente semnificative (risc inalt) in activitatea desfasurata pentru societate si 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 2020, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 66,63 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153<sup>24</sup> din Legea societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.**

**In anul 2020, Fondul a inregistrat un profit de 1.919.983 lei, cu 167.423 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2019 in valoare de 2.087.406 lei.**

**In ceea ce priveste rezultatul anului 2020 in valoare de 1.919.983 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".**

**Directorat GENERALI SAFPP SA,**

**Ioan VREME**  
Presedinte

**Ioan Vreme**  
Digitally signed by Ioan Vreme  
DN: c=RO, j=Bucuresti, o=GENERALI  
SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII  
PRIVATE S.A., ou=Directorat,  
title=Presedinte directorat, cn=Ioan  
Vreme, 2.5.4.20=0740116292,  
serialNumber=V66,  
givenName=Ioan, sn=Vreme,  
2.5.4.97=22080825  
Date: 2021.04.08 16:46:37 +03'00'

**Anne-Marie MANCAS**  
Membru

**Anne-Marie Mancas**  
Digitally signed by  
Anne-Marie Mancas  
Date: 2021.04.08  
16:29:17 +03'00'

**Dragos Mihai NEAMTU**  
Membru

**Dragos-Mihai Neamtu**  
Digitally signed by  
Dragos-Mihai Neamtu  
Date: 2021.04.08  
16:55:21 +03'00'

**Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,**

**Adrian MARIN**  
Presedinte

**Signed by:** MARIN ADRIAN-CONSTANTIN  
**Issued by:** Namirial CA Firma Qualificata  
**Signing time:** 08-04-2021 18:12:34

**Public**

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26