



**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2024**

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 Administrat Privat ARIPI si a Fondului de Pensii Facultative STABIL, a depozitarului si a auditorului acestora;
- c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare fond 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 fiecare fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si 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 administrate privat si in domeniul pensiilor facultative;
- h) administrarea riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia;
- i) administrarea riscurilor operationale, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestor riscuri;
- 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 Administrat Privat ARIPI si 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:

- 1. art.114 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 411/2004);
- 2. art. 104 din Legea nr. 204/2006, privind pensile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 204/2006);
- 3. art. 7 pct. a) din Norma ASF nr. 19/2021 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor private (abroga Normele nr. 24/2015, respectiv nr. 25/2015);
- 4. Norma nr. 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din sistemul de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- 5. Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile 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 S.A.F.P.P. S.A.”, “Administrator” sau „Societatea”) cu sediul in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, 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, Societate membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre IVASS sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; Internet: www.generali.ro; adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

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, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

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 membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. 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.)

La data de 31.12.2024 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

- Adrian Constantin Marin – Presedinte;
- Ales Tausche – Membru;
- Beáta Petrušová - Membru;

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

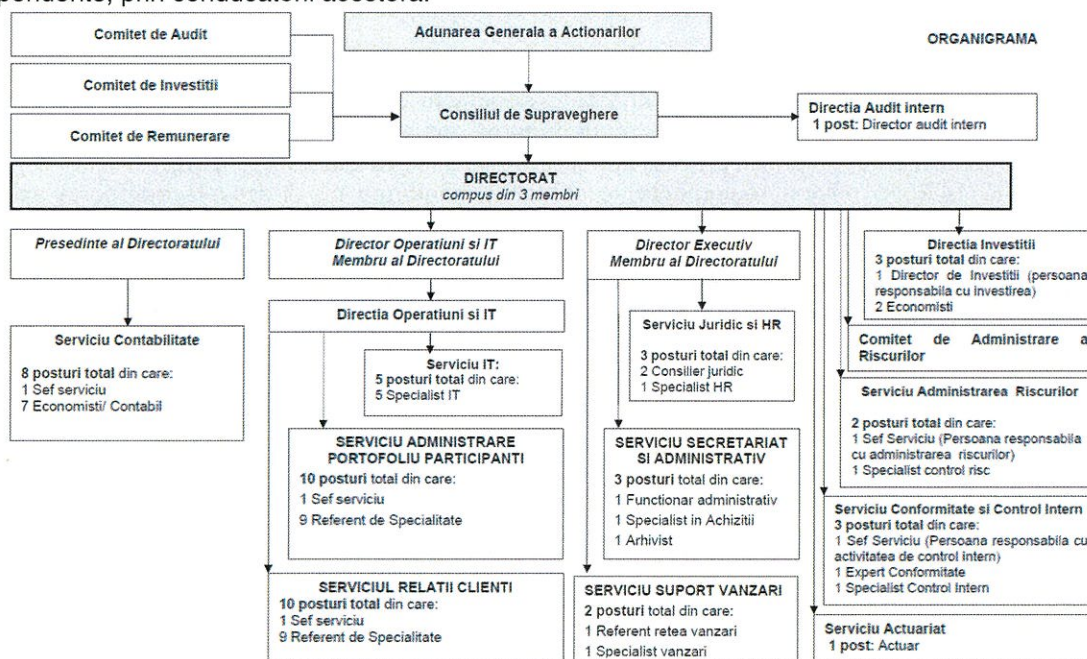
- Anne-Marie Mancas – Presedintele Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu – Membru al Directoratului
- Valentin Daniel Moisuc – Membru al Directoratului.

Capitalul social subscris si varsat al Generali S.A.F.P.P. S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2024.

La data de 31.12.2024, actionarii Generali S.A.F.P.P. S.A. sunt:

- Generali CEE Holding B.V. – 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. – 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.



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, sediu social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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



Organigrama in vigoare la 31 decembrie 2024 a fost notificata catre ASF conform legislatiei in vigoare avand numarul de inregistrare RG-10015/05.04.2024.

Numarul total de angajati remunerati este de 45 la care se adauga 3 membri ai Directoratului si 1 membru al Comitetului de Audit, repartizati pe departamente astfel:

- Directorat – 3
- Comitet de Audit – 1
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii – 1
- Serviciul Contabilitate – 6
- Directia Operatiuni si IT – 30 din care un angajat este in Concediu de crestere copil
- Serviciul Juridic si Resurse Umane – 1
- Serviciul de Administrare a Riscurilor (incluzand si functia de Responsabil cu Protectia Datelor cu Caracter Personal („Data Protection Officer” sau DPO) – 1
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 2
- Serviciul Secretariat si Administrativ – 2
- Serviciul Suport Vanzari – 1

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2024. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali S.A.F.P.P. S.A ramane fidela principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna si care fac parte din etica Grupului, precum transparenta, corectitudinea si imparialitatea.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2024. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali S.A.F.P.P. S.A ramane fidela principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna si care fac parte din etica Grupului, precum transparenta, corectitudinea si imparialitatea.

Masurile luate de Grup pentru promovarea durabilitatii in ultimii ani sunt prevazute in Codul de Etica al companiei. Generali S.A.F.P.P. S.A, ca parte a Grupului, este constient de faptul ca un element precum competitivitatea, ar trebui sa fie intotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci si cu angajamentul social si cu respectul fata de mediul inconjurator.

Societatea nu detine nici un fel de participatii la alte societatii 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 2024.

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 Societatii 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.

Societatea isi desfasoara activitatea urmand principiul de continuitate a afacerii (going concern).

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

Razboiul din Ucraina:

Contextul economic in 2024 a ramas influentat puternic de razboiul din Ucraina, eveniment care a generat dezechilibre economice la nivel national, cat si la nivel international.

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrata intre diferite instrumente financiare, prin dispersia prudenta a riscului si prin identificarea oportunitatilor investitionale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate in cursul anului 2024. Atingerea acestui nivel al rentabilitatii s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat intr-un mediu investitional foarte volatil.

Fondurile de pensii private si-au mentinut expunerea pe economia reala si s-au dovedit a fi un partener solid pe termen lung, fara a neglija nevoile economiei pe termen scurt.

Valoarea ridicata a activelor asigura o rezilienta mai buna a fondurilor de pensii private la socuri si permite o alocare echilibrata pe un orizont mai lung de timp.

In perioada urmatoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va tine cont de evolutiile macroeconomice si de contextul existent in fiecare moment pe piata, astfel incat sa asigure un randament bun in conditiile unui risc moderat pe termen scurt.

Evaluarea globala a impactului asupra indicatorilor afacerii si asupra stabilitatii societatii este facuta constant de conducerea societatii.

Nu au fost constatate dificultati in fluxul de numerar, nu sunt constatate reduceri semnificative ale surselor veniturilor societatii si nici nu se previzioneaza un impact major in portofoliul de participanti ai fondurilor administrate.

Capitalul social si activele proprii ale societatii au permis plata tuturor obligatiilor companiei in anul 2024 fara a solicita capital suplimentar.

Nu au existat alte evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta rezultatele financiare ale societatii.

Activitati in cercetare si dezvoltare

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

Riscurile potentiale pentru piata pensiilor private si pentru afacere: In principal din motive care tin de contextul politic local si de cel european, asupra pietei pensiilor private se manifesta permanent riscuri de natura legislativa si administrativa.

a. Riscul politic (pilon 2) – este cel mai important risc prin dependenta sistemului pensiilor private obligatorii de cadrul legislativ volatil. Cauzele unei decizii politice adverse sistemului stau in deficitul crescand al bugetului de asigurari sociale. Manifestarea riscului politic, prin modificari legislative adverse, produce pierderea partiala a investitiei initiale si poate produce pierderea intregii afaceri existente asa cum s-a intamplat in alte tari.

b. Riscul modificarilor semnificative ale Legii 411/2004 (pilon 2) – este un risc de decizie politica prin alterarea parametrilor prevazuti de lege si pe care a fost construit planul de afaceri. Acesti parametri sunt:

(i) nivelul comisioanelor: valorile scazute sau eliminate produc diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale;

(ii) nivelul contributiilor: modificarea calendarului de crestere a contributiilor sau modificarea nivelului acestora (inghetare sau reducere) e un risc ce are aceleasi efecte ca si la b(i) de mai sus. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale

(iii) cresterea costurilor administratorului: manifestarea riscului produce cresterea cheltuielilor previzionate, reducerea veniturilor nete ale Societatii - prin coroborarea cu elementele mentionate la punctul (i) - si prin urmare, reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale.

c. Riscul modificarilor semnificative ale legislatiei secundare aferente Legii 411/2004 (pilon 2): prin modificarea cadrului normativ secundar ASF poate influenta negativ planurile de afaceri ale societatilor fie prin cresterea costurilor imediate fie prin cerintele de capital impuse. Cresterea cheltuielilor produce amanarea recuperarii investitiei initiale iar impunerea majorarii capitalului social poate afecta existenta afacerii in sine.

b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si a Fondului de Pensii Facultative STABIL, Depozitarul si Auditorul acestora

Societatea are in administrare doua fonduri de pensii:

- 1) **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** avand Decizia de autorizare nr. 96/21.08.2007 si cod inscriere FP2-49
- 2) **Fondul de Pensii Facultative STABIL** avand Decizia de autorizare nr.118/12.02.2009 si cod inscriere FP3-1114.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si al Fondului de Pensii Facultative STABIL este BRD – Groupe Societe Generale S.A. (denumită în continuare Depozitar), codul unic de înregistrare: 361579, Avizul A.S.F. nr. 21/12.06.2007, Cod înscriere în Registrul A.S.F.: DEP-RO-373958, web-site <http://www.brd.ro>.

Auditorul financiar al Administratorului, al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si al Fondului de Pensii Facultative STABIL este societatea KPMG AUDIT S.R.L., inscris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-13009626- Nr. 67 din 08.08.2007.

c) Situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii:

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2024 au fost intocmite in conformitate cu:

Legea contabilitatii nr.82/1991

Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare;

Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2007”).

Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”).

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Situatia veniturilor si cheltuielilor
- Situatia modificarilor capitalului propriu fondului de pensii

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

- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

Situatiile financiare sunt intocmite de catre Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA care este administratorul Fondului „Societatea” sau „Administratorul”. In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi si reglementari contabile. Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare anuale sunt efectuate in lei, avand la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare sunt intocmite pentru exercitiul financiar 2024 pentru fiecare entitate.

1. Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

La 31.12.2024, se gestionau prin Fond active nete de 13.976.013.413,47 lei, un număr de 892.197 participanți, care dețineau 390.424.778,304986 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 35,796943 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Total venituri: **7.628.453.577 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 5.529.599.603 lei, o pondere 72,49%;
- Venituri din creante imobilizate: 423.777.565 lei, o pondere de 5,56% in total venituri;
- Venituri din diferente de curs valutar: 61.913.939 lei, cu o pondere de 0,81%;
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 78.555.953 lei, o pondere de 1,03% in total venituri;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 214.248.177 lei, o pondere de 2,81% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.320.357.352 lei, o pondere de 17,31% in total venituri.

Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:

Total cheltuieli: **6.892.027.817 lei**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 5.141.631.853 lei, o pondere de 74,60%;
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 44.474.715 lei, o pondere de 0,65% in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 44.403.615 lei;
 - ✓ Taxa audit 2024: 71.100 lei.
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 59,887,168 lei cu o pondere de 0,87 % din totalul cheltuielilor;
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.646.034.081 lei cu o pondere de 23,88%, din totalul cheltuielilor.

In anul 2024, Fondul a inregistrat profit in cuantum de 736.425.760 lei, cu 1.039.696.443 lei mai mic decat profitul inregistrat in anul 2023 in valoare de 1.776.122.203 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2024 in valoare de 736.425.760 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

2. Fondul de Pensii Facultative STABIL

La 31.12.2024, Fondul gestiona active nete de 50.957.872,35 lei pentru un numar de 5.861 participanti care detineau 2.126.321,503203 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 23,965272 lei.

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

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 25.401.484 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni): 17.421.743 lei, o pondere de 68,59% in total venituri,
- Venituri financiare (evaluare zilnica la piata a obligatiunilor) : 5.220.633 lei, o pondere de 20,55% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 198.193 lei, o pondere de 0,78%;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 746.184 lei, o pondere de 2,94%;
- Venituri din creante imobilizate: 1.814.731 lei, o pondere de 7,14%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 23.811.648 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 1.221.266 lei, o pondere de 5,13% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 1.169.792 lei, pondere de 95,79%,
 - Comision depozitar: 28.908 lei, pondere 2,37%,
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 1,04%,
 - Comision decontare, corporat, sau pentru dividende: 426 lei, pondere 0,03%,
 - Comision custodie: 6.664 lei, pondere 0,55%,
 - Cheltuieli privind comisioanele ale Societatilor de investitii financiare: 1.705 lei, pondere 0,14%.
- Cheltuieli privind investitiile financiare (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare) 15.926.445 lei, o pondere de 66,89% in totalul cheltuielilor,
- Alte cheltuieli financiare de 6.663.931 lei, o pondere de 27,99% in totalul cheltuielilor,
- Comisioane bancare propriu zise: 6 lei.

In anul 2024, Fondul a inregistrat profit de 1.589.836 lei, cu 3.971.231 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2023 in valoare de 5.561.067 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2024 in valoare de 1.589.836 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 2024 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2024, valoarea de **69.284.363 lei**, din care:

a) Venituri din exploatare: 45.772.181 lei, astfel:

- cifra de afaceri neta: 45.562.022 lei, alcatuita din:
 - comisionul aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), pe parcursul anului 2024 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de -14.037 lei;
 - comisionul % lunar calculat din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 44.403.615 lei;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 1.169.792 lei;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 2.652 lei.

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

- 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: 210.159 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri din subventii prin programul rabla).
- b) Venituri financiare: 23.512.182 lei, compuse din:**
 - dobanzi de incasat: 9.717.262 lei
 - alte venituri financiare: 13.794.920 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare).

Cheltuielile aferente activitatii derulate de Generali S.A.F.P.P. S.A. pe parcursul anului 2024, au valoarea totala de **39.239.935 lei**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 21.401.694 lei, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 160.303 lei;
- cheltuieli cu personalul: 6.927.000 lei;
- cheltuieli privind prestatiile externe: 2.620.741 lei;
- cheltuieli suportate de administrator pentru activitatea de administrare a fondului de pensii private 11.191.320 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa: 3.396.041 lei;
 - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa: 1.192.652 lei;
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participantii : 1.433.565 lei;
 - taxa de functionare F.A.P.P. Aripa : 4.438.957 lei;
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil: 65.632 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa: 245.429 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 80.411 lei;
 - cotizatie achitate catre APAPR: 259.754 lei;
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 20.420 lei;
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participantii : 2.216 lei;
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 26.967 lei;
 - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 22.611 lei;
 - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 7.000 lei;
- ajustari privind provizioanele : -334 lei;
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale: 451.791 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate: 2.572 lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 48.301 lei.

b) Cheltuieli financiare: 17.837.907 lei.

In anul 2024 Societatea a obtinut profit net de repartizat in cuantum 24.640.971 lei.

e) Informatii privind evolutia numarului de participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si la Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2024, numarului de participantii la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de **892.197** participantii, cu **22.327** participantii mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2023 (**869.870**).

La data de 31.12.2024, numarului de participantii la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de **5.861** participantii, cu 169 participantii mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2023 (**5.692**).

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, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL

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

Modificarile survenite in cursul anului 2024 pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de conformitatea cu noile acte normative cu impact pe piata pensiilor administrate privat, dupa cum urmeaza:

ADMINISTRATOR	Eveniment	Informare ASF	Aprobare ASF
Modificare Act Constitutiv	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Capital social	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Sediu social	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Consiliu Supraveghere	Prelungire mandat Ales Tausche, pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 16.04.2024 pana la 15.04.2028. Decizia ASF de autorizare nr. 366/16.04.2024.	Nu este cazul	Cererea a fost înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-5847/28.02.2024 si a fost autorizata de ASF prin Decizia nr. 366/16.04.2024.
Directorat	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Responsabil spalare bani/sanctiuni internationale	Numirea dnei Florina Niculescu in calitate de Ofițer de Conformitate SB/FT în cadrul Generali SAFPP SA;	Notificare inregistrata la ASF cu nr.RG-34744/18.12.2024	Nu este cazul
Persoane autorizate/functii cheie	Numirea dnei Florina Niculescu in calitatea de persoana care conduce structura de control intern conform Deciziei Directoratului nr. 91/30.08.2024	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-21829/02.08.2024.	Decizia ASF de autorizare nr. 1274/13.12.2024 a Dnei Florina Niculescu;
	Prin Decizia Directoratului nr. 127/17.12.2024 dna Iulia Matea a fost desemnata in functia de actuar;	Nu este cazul	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-34642/17.12.2024;
Modificare componenta Comitet de Audit	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Regulament de Organizare si Functionare	Actualizarile ROF au ca obiect reponsabilitati in aria CSB/CFT pentru Consiliu de Supraveghere si Directorat si actualizarea organigramei.	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-10015/05.04.2024	Nu este cazul
Semnare contract audit extern	Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare KPMG AUDIT S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2025	Notificare inregistrata la ASF cu nr.RG-26071/17.09.2024	Nu este cazul

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod însciriere: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

Tot in cursul anului 2024 au mai fost modificate/actualizate urmatoarele documente ce au legatura cu activitatea Fondurilor de pensii Aripi si Stabil, dupa cum urmeaza:

FOND ARIPI	Eveniment	Informare ASF	Aprobare ASF
Audit extern	Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare KPMG AUDIT S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2024	Notificare inregistrata la ASF cu nr.RG-26071/17.09.2024	Nu este cazul
Contract de Administrare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Contract de societate civila	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Contract de depozitare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Contract de custodie	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Prospect	1. Ca urmare a necesitatii modernizarii domeniului de internet al societatii, Directoratul Generali SAFPP SA a decis, modificarea in consecinta a prospectului schemei de pensii pentru Fondul de pensii Administrat Privat Aripi cu noua adresa; 2. intrarea in vigoare a Normei nr. 10/2024 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private;	1. Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-1742/22.01.2024; 2. Cerere inregistrata la ASF cu nr. R.G. 16154/04.06.2024;	1. Avizul nr. 61/08.03.2024 2. Avizul nr. 202/12.07.2024
Declaratia privind Politica de Investitii	intrarea in vigoare a Normei nr. 10/2024 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-16140/04.06.2024	Decizia ASF nr. 687/12.07.2024
Actul individual de aderare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul

FOND STABIL	Eveniment	Informare ASF	Aprobare ASF
Audit extern	Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare KPMG AUDIT S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-26071/17.09.2024	Nu este cazul

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

financiar care se incheie la data de 31.12.2024

Contract de Administrare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Contract de societate civila	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Contract de depozitare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Contract de custodie	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Prospect	1. Ca urmare a necesitatii modernizarii domeniului de internet al societatii, Directoratul Generali SAFPP SA a decis, modificarea in consecinta a prospectului schemei de pensii pentru Fondul de pensii Facultative Stabil cu noua adresa; 2. intrarea in vigoare a Normei nr. 10/2024 pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private	1. Cerere avizare definitiva inregistrata la A.S.F. cu nr. R.G. 10519/10.04.2024; 2. Cerere avizare definitiva nr. R.G. 16161/04.06.2024;	1. Aviz definitiv nr. 137 din data de 29.04.2024; 2. Aviz definitiv nr. 201/12.07.2024
Declaratia privind Politica de Investitii	Cerere de avizare RG-16.148/04.06.2024;	Cerere de avizare RG-16.148/04.06.2024;	Decizia nr. 688/12.07.2024
Actul individual de aderare	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul

1. Politica de investitii a Administratorului Generali S.A.F.P.P. S.A.

In cursul anului 2024, Administratorul 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 acestora pentru a obtine o rentabilitate cat mai mare, componenta de plasamente preponderenta in obligatiuni sustinand randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2024 (in valoare totala de 207.743.815 lei):

- 95,96% creante imobilizate in valoare de 199.355.609 lei, in principal titluri de stat.
- 4,04% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 8.388.206 lei.

2. Politica de investitii a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

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

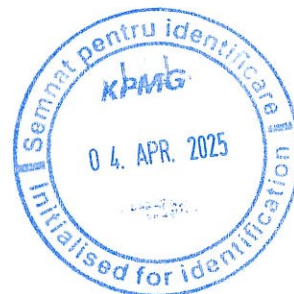
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, 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

În cursul anului 2024, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, cu respectarea politicii investitoriale prevăzute în prospectul avizat de A.S.F., având ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investiții prin investirea prudentială a activelor fondului, în conformitate cu prevederile legale, în folosul exclusiv al participanților sau al beneficiarilor, după caz.

Investirea s-a efectuat în instrumente financiare prevăzute de Legea nr. 411/2004 și Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările ulterioare, cu respectarea limitelor de investiții declarate în prospectele autorizate de A.S.F. și a gradului de risc *Ridicat* al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, într-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea activelor.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI la data de 31.12.2024 era următoarea:

- Titluri de stat: 58,51%,
- Acțiuni: 31,71%
- Obligațiuni: 7,02%
- Conturi la bănci, depozite bancare: 2,47%
- Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale 0,29%.



3. Politica de investiții a Fondului de Pensii Facultative STABIL

În cursul anului 2024, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL, cu respectarea politicii investitoriale prevăzute în prospectele autorizate de către A.S.F., având ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investiții prin investirea prudentială a activelor fondului, în conformitate cu prevederile legale, în folosul exclusiv al participanților sau al beneficiarilor, după caz.

Investirea s-a efectuat în instrumente financiare prevăzute de Legea nr. 204/2006 și Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările ulterioare, cu respectarea limitelor de investiții declarate în prospectul avizat de A.S.F. și a gradului de risc mediu al Fondului de Pensii Facultative STABIL, într-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea activelor.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative STABIL la data de 31.12.2024 era următoarea:

- Titluri de stat: 67,44%,
- Acțiuni și alte investiții pe termen scurt: 25,43%,
- Obligațiuni corporative tranzactionate 5,98%,
- Conturi la bănci, depozite: 1,15%.

g) activitatea și strategia privind marketingul în domeniul pensiilor administrate privat și în domeniul pensiilor facultative;

Activitatea și strategiile privind marketingul:

Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI s-a desfășurat prin canalele de distribuție reglementate de legea specială și de normele emise în aplicarea legii speciale, respectiv prin agenți de marketing proprii.

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

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înregistrare: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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



Astfel, Generali S.A.F.P.P. S.A. a avut la sfarsitul anului 2024, un numar de 194 agenti de marketing, autorizati conform normelor. Societatea a autorizat 12 agenti de marketing persoane fizice in cursul anului 2024.

Cresterea portofoliului de participanti la Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI a fost realizata in baza procesului de distribuire aleatorie efectuat conform legilor in vigoare.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia controlului costurilor de functionare si a verificarii respectarii prevederilor legale in privinta procesului de aderare.

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 S.A.F.P.P. S.A. a avut la finalul anului 2024 un numar de 201 agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2024, au fost autorizati un numar de 16 de agenti 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.

Relatia cu participantii se desfășoară prin utilizarea tuturor mijloacelor de comunicare scrisă (trimitere poștală, e-mail, fax) înregistrându-se un număr crescut de schimburi de mesaje prin folosirea metodelor de comunicare modernă (e-mail).

În conformitate cu legile și normele A.S.F., Generali S.A.F.P.P. S.A. informează periodic participanții Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI asupra elementelor definitorii ale activității fondului precum: valoarea unitară a activului net, activele totale și nete ale fondului, structura portofoliului de investiții și a celui de participanți, etc.. Aceste informații sunt raportate periodic către A.S.F. și sunt făcute publice pe pagina proprie de internet www.generali.ro.

Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. a pus gratuit la dispoziția participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI un portal de acces la internet prin care aceștia pot afla detalii referitoare atât la situația contribuțiilor acestora, cât și detalii asupra fondului. De asemenea, există posibilitatea ca participanții să fie informați gratuit prin e-mail-uri, mesaje SMS, cu privire la valoarea contribuției încasate în fiecare lună.

Acest mecanism de informare individuală (prin portalul <https://pensiamea.generali.ro>) se înscrie în principiile de transparență și comunicare deschisă între Administrator și participanții la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI.

Pe pagina proprie de internet menționată mai sus, participanții pot găsi și formulare specifice pentru rezolvarea situațiilor de transfer sau a solicitărilor de actualizare a datelor de contact ale acestora.

Pentru rezolvarea eficienta a solicitarilor de transfer de la alte fonduri, Generali S.A.F.P.P. S.A. a pus la dispoziția participanților o cale de acces - internet prin care se pot cere documentele necesare în vederea transferului. Administratorul expediază – fără costuri pentru participant - documentele necesare în urma înscrierii solicitării prin intermediul portalului propriu.

În anul 2024, Generali S.A.F.P.P. S.A. a expediat, la cererea participanților, răspunsuri la solicitările acestora fie prin retrimiteră scrisorii anuale de informare, fie prin detalierea la zi a contului sau individual fără a percepe comisioane sau contravaloarea acestor servicii de informare.

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

Ca urmare a scrisorilor de informare anuale expediate în luna Mai 2024, la societate s-au înregistrat solicitări de la participanți de corectare a datelor de contact individuale și de actualizare a numelui în urma modificării actelor de identitate. Societatea a înregistrat toate aceste cereri și a procedat la actualizarea datelor atât din Registrul propriu, cât și din Registrul național al participanților.

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

Componentele riscului investitional ale administratorului sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul specific legat de instrumentele unui anumit emitent
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul de curs valutar
- Riscul de credit si Riscul de contraparte
- Riscul de durabilitate/sustenabilitate a investitiilor
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare



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.

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.

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.

VaR este calculat procentual, pentru finalul lunii analizate, pentru un interval de incredere de 99%, prin simulare Monte Carlo. Testul de Stres* se efectueaza in cadrul platformei de tranzactionare Bloomberg separat pentru portofoliul Fondului de Pensii Administrate Privat ARIPI si pentru portofoliul Fondului de Pensii Facultative Stabil.

VaR (Value at Risk) si CVaR (Conditional Value at Risk) măsoară procentele de pierderi potențiale ale portofoliilor de acțiuni si titluri de stat pe un orizont de: 1 luna, 1 trimestru si 1 an, astfel încât structura de conducere a administratorului sa poată adopta masuri adecvate in cel mai scurt timp, in cazul in care exista fluctuatii majore ale acestor indicatori.

Riscul de dobanda

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali S.A.F.P.P. 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;

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

- **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.

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.

Riscul valutar a fost limitat prin gestionarea ponderii pe care o au activele in alte valute in totalul portofoliului. Chiar in conditiile unei cresteri destul de mari si constante a activelor, prin masurile active luate de catre Directorul de Investitii, expunerea totala in valuta a fost mentinuta sub 15%.

Riscul de credit si Riscul de contraparte

Riscul de credit – reprezinta riscul de pierdere care rezulta din fluctuatii ale bonitatii emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor si oricaror debitori fata de care sunt expuse fondurile de pensii private.

Riscul de contraparte - riscul ca o contraparte într-o tranzacție să își încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a tranzacției.

In ceea ce priveste riscul de credit si riscul de contraparte, Generali S.A.F.P.P. 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 durabilitate/sustenabilitate a investitiilor

Acesta este un risc legat de evenimente sau conditii de mediu, sociale si de guvernanta denumite si ESG („Environmental, Social and Governance”), care, daca se materializeaza, poate avea un potential impact negativ semnificativ asupra activelor si pasivului companiilor din portofoliile fondurilor de pensii administrate, cu un impact negativ consecvent asupra valorii sau performantei investitiilor. Generali SAFPP si-a oficializat angajamentul pentru investitii responsabile in Politica de Investitii si adopta linii directoare pentru a:

- lua in considerare riscul de sustenabilitate care decurge din strategia si deciziile de investitii;
- gestiona impactul potential pe termen lung asupra factorilor de sustenabilitate care decurg din strategia sa de investitii.
- **Factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG)** sunt extrem de importanti pentru a evalua soliditatea operatiunilor unei companii. Scaderea integritatii comportamentului unei companii are un impact semnificativ asupra afacerii sale si ofera o avertizare timpurie cu privire la probleme grave care stau la baza companiei in sine.
- De asemenea Generali SAFPP ia in considerare in procesul decizional de investitii si cu privire la **Riscul Climatic**, impreuna cu cele doua componente ale sale, respectiv Riscul de tranzitie (generat de actiunile umane pentru a limita incalzirea globala prin emisii reduse de carbon) si **Riscul fizic** (ce rezulta din posibile inundatii, furtuni, secete etc, care pot duce la daune si/sau la intreruperi in continuitatea operatiunilor societatii).

In calitate de investitor institutional pe termen lung si de proprietar de active, Generali SAFPP are o datorie fiduciară față de părțile interesate și acționează în consecință prin:

- (i) monitorizarea companiilor din portofoliile administrate,
- (ii) stabilirea unui dialog continuu privind domeniile financiar și non- inanciar, inclusiv probleme ESG și

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

(iii) exprimarea votului la adunările generale pentru diseminarea celor mai bune practici în materie de guvernanță, etică profesională, coeziune socială, protecția mediului.

Generali SAFPP detectează aceste riscuri de sustenabilitate printr-o evaluare internă, care are ca scop evaluarea conformității companiilor cu principiile Pactului Global al ONU. Evaluarea încălcării drepturilor muncii, evaluarea daunelor produse asupra mediului și corupția pot duce la decizii de excludere a unor companii din universul nostru investițional.

Evaluările sunt actualizate continuu pentru a identifica imediat eventualele situații ce ar putea avea impact asupra companiilor din portofoliile fondurilor de pensii administrate.

Riscul de concentrare

În ceea ce privește riscul de concentrare, din punct de vedere calitativ Generali S.A.F.P.P. S.A. investește ținând cont de diversificarea geografică (3 piețe reglementate de acțiuni), diversificarea sectorială (industrială) cât și menținerea unor ponderi reduse ale expunerilor individuale în total expunere. Din punct de vedere cantitativ, limitele de concentrare sunt monitorizate zilnic pentru ca portofoliul de active să respecte prevederile Normei ASF nr.11/2011.

i) Administrarea riscurilor operationale, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestor riscuri

Administrarea riscurilor operationale s-a desfășurat la nivelul fiecărei structuri organizatorice prin derularea activităților în conformitate cu reglementările legale și procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscurilor operationale s-au utilizat următoarele metode/instrumente: „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate în urma unor Evenimente de Risc Operational” și „Evaluarea Anuală a Riscurilor Operationale” (denumit și „*Operational Risk Assessment*”).

Pentru identificarea riscurilor operationale au fost utilizate următoarele instrumente descrise în Procedura de administrare a riscurilor operationale și anume:

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

Reprezintă evaluarea riscurilor operationale intamplate în trecut și are un aspect calitativ deoarece servește la validarea celui de-al doilea instrument prezentat mai jos, la pagina următoare și anume b. „Evaluarea Anuală a Riscurilor Operationale”.

Eventualele pierderi se raportează în fiecare lună de către Serviciul Administrarea Riscurilor, în cadrul Rapoartelor Lunare de Risc Investiții, către membrii Comitetului de Administrare a Riscurilor și către membrii Directoratului societății, indiferent dacă acestea provin în urma unor evenimente de risc operational sau nu.

Până acum nu s-au identificat pierderi.

Generali S.A.F.P.P. S.A. monitorizează de asemenea riscurile operationale generate de sistemele informatice și raportează anual indicatorii monitorizați către Autoritatea de Supraveghere Financiară, conform prevederilor Normei nr. 4/2018 (consolidată) privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

b. „Evaluarea Anuală a Riscurilor Operationale” (denumită și „*Annual Operational Risk Assessment*”)

Instrument ce oferă claritate cu privire la acele riscuri care pot afecta, de asemenea, din punct de vedere prospectiv, planificarea și strategiile de afaceri, să susțină deciziile în cunoștința de cauză la nivelul conducerii superioare a societății și să permită supravegherea adecvată a riscurilor de către membrii Consiliului de Supraveghere. Acest exercițiu permite proprietarilor de risc (denumiți și „*Risk Owner*”-i) să definească acțiunile adecvate pentru a menține riscurile în cadrul toleranței de risc definite.

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

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înregistrare: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

„Evaluarea Anuala a Riscurilor Operationale” 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 operationale

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

Evaluarea anuala completa in conformitate cu politicile grupului adoptate local, a fost finalizata in al 2-lea semestru al anului analizat si comunicata atat membrilor Directoratului Generali S.A.F.P.P. cat si membrilor Consiliului de Supraveghere.

In urma „Evaluarii Anuale a Riscurilor Operationale” pentru anul **2024** s-au constatat riscuri mai crescute in urmatoarelearii:

- Riscul creat de conjunctura geo-socio-politica – necontrolabil, avand in vedere conflictul prelungit din regiune dintre Rusia si Ucraina, precum si contextul politic local
- Riscul de majorare a valorii provizionului tehnic pentru FPAP ARIPI – avand in vedere ca aceasta valoare este stabilita anual prin decizie a autoritatii de supraveghere si nu printr-un calcul fix (de exemplu: procentual in functie de valoarea activelor fondului)
- Securitate Cibernetica – riscuri din ce in ce mai crescute pe toate pietele si industriile in ultimii ani
- Protectia Datelor cu Caracter Personal – riscuri din ce in ce mai crescute pe toate pietele si industriile in ultimii ani
- Posibile plecari ale personalului cheie – influentate de presiunea ridicata asupra functiilor cheie conform reglementarilor locale

In vederea diminuarii acestor riscuri Generali S.A.F.P.P. isi imbunatateste si actualizeaza continuu procedurile, procesele modelele de calcul si standardele ISO.

Riscul reputational

Nu au existat articole de presa cu impact efectiv negativ referitoare la Generali SAFPP si un numar redus de reclamatii/sesizari. Toate solicitarile primite au fost adresate si solutionate intr-un termen cat mai scurt. Generali SAFPP are, de la infiintare, un istoric fara incidente reputationale.

Riscul de conformitate cu reglementarile legale

Nu au existat sanctiuni sau probleme semnificative identificate in urma controalelor obligatorii ale autoritatilor sau ale auditorilor externi.

Riscuri necontrolabile ce pot afecta activitatea administratorului, pe care Generali SAFPP S.A. le recunoaste, constientizeaza si asuma ca inevitabile in desfasurarea activitatii:

Riscul de reglementare – reprezinta riscul de afectare negativa a situatiei financiare a societatii ca urmare a impactului cauzat de schimbari ale cadrului de reglementare asupra: i) sistemului de pensii administrate privat sau a pensiilor facultative din tara, sau ii) asupra unor instrumente financiare tranzactionate.

Riscul macroeconomic – riscul actual sau viitor de afectare negativa a situatiei financiare a societatii, ca urmare a unor evolutii nefavorabile ale principalelor variabile macroeconomice sau a altor variabile care tin de politica economica a tarii.

Riscul socio-politic – riscul unei conjuncturi politice nefavorabile, a unor crize politice sau schimbari guvernamentale, riscul izbucnirii unor conflicte armate sau a oricaror tulburari socio-economice

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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 zone apropiate, cu impact asupra volatilitatii pietelor, a inflatiei si a investitiilor sau activelor unor companii.

Riscul de catastrofa naturala – riscul actual sau viitor de afectare negativa a situatiei financiare a societatii ca urmare a aparitiei unui fenomen de catastrofa naturala.

Riscul pandemic – riscul actual sau viitor de îmbolnăvire a angajaților societății în urma unei epidemii contagioase care apare de obicei la o scară largă, ce depășește granițele internaționale, afectând un număr mare de oameni.

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

Administratorul are în structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carui activitate se desfasoara în mod independent de activitatile pe care le monitorizeaza si controleaza.

Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern evalueaza în mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere în aplicare a masurilor si procedurilor Administratorului, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor acestuia.

Pentru aducerea la îndeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern a efectuat în anul 2024 controale periodice si prin sondaj asupra activitatilor desfasurate de fiecare structura din organigrama Administratorului, având la baza planul anual de control intern aprobat de Directoratul Generali S.A.F.P.P. S.A. prin Decizia nr. 12/26.01.2024 si notificat către A.S.F. în data de 31.01.2024.

Planul de control intern are la baza cerintele legale prevazute în art. 12 din Norma nr. 3/2014 *privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii private*. Misiunile de control intern realizate s-au concentrat pe evaluarea eficacității si eficienței activitatilor desfasurate în cadrul Generali S.A.F.P.P. S.A., cât si conformarea cu prevederile legale, respectiv modul adecvat de punere în aplicare a masurilor si procedurilor administratorului. Au fost realizate verificari din perspectiva conformității si a controlului intern: înainte (prin documente care initiaza intentia procesului), în timp real si post factum al procesului (prin documentarea aferenta), în functie de caz.

Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern a întocmit rapoarte trimestriale în care au fost reflectate constatările si recomandările propuse în urma desfasurării activității de conformitate si control intern, aprobate ulterior de Directoratul Generali S.A.F.P.P. S.A.. Misiunile de control au fost finalizate în termen pentru a fi incluse în rapoartele trimestriale si, totodata, nu au fost identificate deficiente cu impact major asupra bunei desfasurari a activitatilor controlate. După finalul anului 2024 au ramas în lucru 2 propuneri de remediere, din care 1 cu termen prelungit de implementare, conform aprobarii Directoratului prin raportul trimestrial.

De asemenea, rezultatele activității de conformitate si control intern au fost prezentate către Consiliul de Supraveghere prin intermediul rapoartelor semestriale emise si raportate ulterior către A.S.F., în conformitate cu prevederile Normei nr. 19/2021 privind obligatiile de raportare si transparenta în sistemul pensiilor private.

Rapoartele contin informatii privind scopul controlului, perioada controlata, durata activității de control, descrierea activitatilor de control intern efectuate, deficiențele identificate si masurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de către persoanele abilitate sa ia masuri de remediere, situatia privind implementarea masurilor pentru remedierea deficiențelor identificate si termenele de implementare a masurilor.

În vederea asigurării implementării propunerilor de remediere a deficiențelor constatate, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern a desfasurat activitati de follow-up si a obtinut documentarea modalității de implementare aferenta.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

k) Informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati

Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	Exercitiul financiar current (lei)
a) Incasari de la participanti	1.733.972.131
b) Plati catre participanti	93.081.454
c) Plati catre frunizori si creditor	45.793.655
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.595.097.022
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	545.555.980
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	2.555.459.079
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	716.551.972
d) Dobanzi incasate	507.545.215
e) Venituri financiare incasate	531.841.163
Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.345.076.709
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	250.020.313
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	106.842.146
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	356.862.459

Fondul de Pensii Facultative STABIL

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	Exercitiul financiar current (lei)
a) Incasari de la participanti	5.681.364
b) Plati catre participanti	937.296
c) Plati catre frunizori si creditor	1.224.164
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	3.519.904
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	748.572
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	9.552.645
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	2.870.394
d) Dobanzi incasate	2.872.312
e) Venituri financiare incasate	1.434.747
Trezoreria neta din activitati de investitie	-3.123.764
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	396.140
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	286.712
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	682.852

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

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

Pentru Fondul de Pensii Privat Aripa si Stabil, in anul 2024, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 277.991 de solicitari care au avut ca obiect:

01.01 - 31.12.2024	ARIPI	STABIL	Total
Situații Cont	400	6	406
Copii Acte	5	6	11
Solicitări diverse	16	0	16
Solicitări cont on-line	33.908		33.908
Solicitări pensiamea	209.405		209.405
Solicitări pensii	12.008		12.008
AMRP - CNPP	22.054	183	22.237
Total			277.991

- solicitari beneficiari la plata activului net. Administratorul a informat beneficiarii cu privire la drepturile ce le revin asupra activului participantului decedat, precum si la conditiile de exercitare a acestor drepturi prin notificarile transmise.
- neprimirea informarilor anuale. Administratorul a transmis documentele solicitate;
- solicitarea transferului la alt fond de pensii. Administratorul a transmis informatii privind documentele ce trebuie transmise de participant pentru efectuarea transferului;
- 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 primite prin ASF Petitii. Administratorul a raspuns fiecarui petent prin e-mail sau telefonic.
- solicitarile din portalul pensia mea Generali S.A.F.P.P. au reprezentat pentru ambele fonduri 75,32% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;
- solicitarile din portalul Generali S.A.F.P.P. privind deschiderea unui cont online au reprezentat pentru ambele fonduri 12,19% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;
- solicitari in vederea acordarii drepturilor banesti 4,32% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;

m) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

In anul 2024, activitatea de audit intern in cadrul Generali SAFPP SA, s-a desfasurat in conformitate cu Standardele internationale de audit intern, normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod Inscrisiere: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

Activitatea desfasurata a avut la baza Planul anual de audit intern pentru anul 2024, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. 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 Normei nr.19/2021 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor private.

Planul de Audit Intern pe anul 2024 a cuprins un numar de 8 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in 3 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 si art.7, alin (4) din Regulamentul ASF nr.13/2019 privind instituirea masurilor de prevenire si combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului.

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

1. Procesul de plata / utilizare a activului personal net al participantilor in caz de deces, invaliditate si pensie la fondul de pensii privat si facultativ (DIP - Pilon II si III)
2. Procesul de prevenire si combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului (SB/FT)
3. Provizioanele tehnice – constituire, regularizare, evidenta si acoperire cu active
4. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPi si STABIL)
5. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
6. Activitatea de administrare a riscurilor
7. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
8. Activitatea de administrare a investitiilor

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

- Revizuirea documentelor interne care descriu procesele auditate, inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne si conformitatea acestora cu legislatia in vigoare, precum si modul de implementare si aplicare in activitatea curenta;
- Evaluarea modului in care sunt respectate si implementate prevederile legale in vigoare, normele si procedurile interne in cadrul proceselor auditate;
- Evaluarea acuratetei si credibilitatii inregistrarilor contabile;
- Evaluarea relevantei si integritatii datelor furnizate de sistemele informatice;
- 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;

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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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

- 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, a mediului de control intern, a controalelor interne si managementul riscului aferent fiecarui proces auditat.

În urma evaluărilor realizate în cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise în cea mai mare parte constatari si recomandari privind actualizarea si revizuirea procedurilor interne existente.

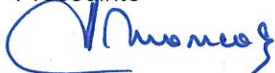
Deficiențele identificate în cadrul misiunilor de audit au fost remediate conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectivă a recomandărilor de audit a fost revizuit si documentat de Directia de Audit intern prin desfasurarea permanenta, la temelele stabilite, a activitatilor de follow-up.

Pe baza activităților desfășurate de funcția de Audit Intern în perioada de referință 2024 – care sunt considerate adecvate în raport cu riscurile la care este expusă Generali SAFPP SA și ținând cont de constatările identificate, precum și de acțiunile implementate sau planificate pentru atenuarea problemelor identificate – sistemul de control intern este considerat, în ansamblu, ca fiind adecvat și eficace în perioada de referință.

Concluzii: La încheierea exercitiului financiar 2024, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 145,86%, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ din Legea societătilor nr. 31/1990, republicata, cu modificările si completările ulterioare.

Directorat GENERALI S.A.F.P.P. S.A.,

Anne-Marie MANCAS
Presedinte



Dragos-Mihai NEAMTU
Membru



Valentin-Daniel MOISUC
Membru



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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: www.generali.ro, E-mail: pensii@generali.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