

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
PRIVIND ACTIVITATEA FPF STABIL 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 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 pensiile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 204/2006);
- 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);
- Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.
- 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.

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;

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

- 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.:

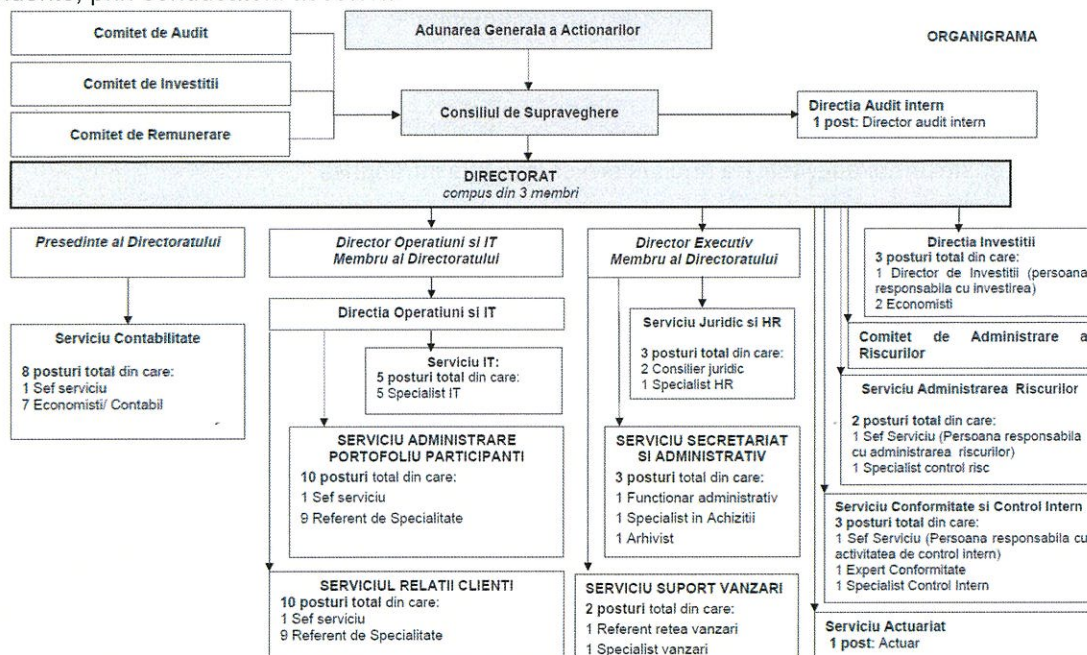
- Anne-Marie Mancas – Presedintele Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu – Membru al Directoratului
- Valentin Daniel Moisuc – Membru al Directoratului.

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.

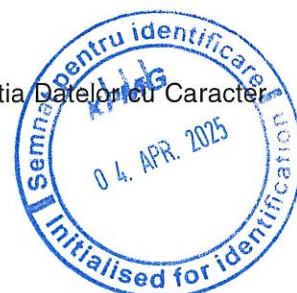
Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticala, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora.



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 achiziționat propriile acțiuni în anul 2024. În încercarea de a-și îndeplini obiectivele de dezvoltare, Generali S.A.F.P.P. S.A. rămâne fidelă principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna și care fac parte din etica Grupului, precum transparența, corectitudinea și imparțialitatea.

Măsurile luate de Grup pentru promovarea durabilității în ultimii ani sunt prevăzute în Codul de Etică al companiei. Generali S.A.F.P.P. S.A., ca parte a Grupului, este conștient de faptul că un element precum competitivitatea, ar trebui să fie întotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci și cu angajamentul social și cu respectul față de mediul înconjurător.

Societatea nu deține nici un fel de participatii la alte societăți comerciale respectând prevederile cadrului legal în vigoare. Societatea nu a achiziționat și nici nu a instrăinat acțiuni proprii, capitalul social și numărul de acțiuni, structura acționariatului și deținerile acestora rămânând nemodificate în cursul anului 2024. Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achiziționat propriile acțiuni în anul 2024. În încercarea de a-și îndeplini obiectivele de dezvoltare, Generali S.A.F.P.P. S.A. rămâne fidelă principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna și care fac parte din etica Grupului, precum transparența, corectitudinea și imparțialitatea.

Măsurile luate de Grup pentru promovarea durabilității în ultimii ani sunt prevăzute în Codul de Etică al companiei. Generali S.A.F.P.P. S.A., ca parte a Grupului, este conștient de faptul că un element precum competitivitatea, ar trebui să fie întotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci și cu angajamentul social și cu respectul față de mediul înconjurător.

Societatea nu deține nici un fel de participatii la alte societăți comerciale respectând prevederile cadrului legal în vigoare. Societatea nu a achiziționat și nici nu a instrăinat acțiuni proprii, capitalul social și numărul de acțiuni, structura acționariatului și deținerile acestora rămânând nemodificate în cursul anului 2024.

Dezvoltarea previzibilă a societății

Societatea este finanțată integral din anul 2008 când acționarii au efectuat subscrierile și varsămintele de capital conform hotărârilor de majorare succesivă a capitalului, ultima majorare cu 15 milioane lei decisa în luna august 2019 ca urmare a modificărilor legislative aduse prin OUG 38/2019.

În data de 21 iunie 2019 a fost semnat un contract de vânzare acțiuni, modificat ulterior prin actul adițional din 9 octombrie 2019, privind transferul pachetului de 66.993.300 acțiuni 99,99% deținut de acționarul majoritar al societății Ceska Pojistovna a.s. către Generali CEE Holding B.V.

Conform prevederilor normative în vigoare, ASF a aprobat atât proiectul pentru transferul acțiunilor cât și Generali CEE Holding B.V. în calitate de acționar semnificativ în data de 12.12.2019.

Prin urmare a fost organizată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în 18.12.2019 pentru modificarea corespunzătoare a Actului Constitutiv la Societate și solicitarea aprobării acestuia de către ASF în vederea înregistrării noii structuri a acționarilor la Oficiul Național al Registrului Comerțului.

ASF a aprobat modificarea actului constitutiv la data de 02.03.2020 prin decizia 258 iar înregistrarea modificărilor la Oficiul Național al Registrului Comerțului a fost finalizată în 06.03.2020.

Societatea își desfășoară activitatea urmând principiul de continuitate a afacerii (going concern).

Razboiul din Ucraina:

Contextul economic în 2024 a rămas influențat puternic de războiul din Ucraina, eveniment care a generat dezechilibre economice la nivel național, cât și la nivel internațional.

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investitoriale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate în cursul anului 2024. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil.

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.

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

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

Capitalul social și activele proprii ale societății au permis plata tuturor obligațiilor companiei în anul 2024 fără a solicita capital suplimentar.

Nu au existat alte 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.

a. Riscul politic (pilon 2) – este cel mai important risc prin dependența sistemului pensiilor private obligatorii de cadrul legislativ volatil. Cauzele unei decizii politice adverse sistemului stau în deficitul crescând al bugetului de asigurări sociale. Manifestarea riscului politic, prin modificări legislative adverse, produce pierderea parțială a investiției inițiale și poate produce pierderea întregii afaceri existente așa cum s-a întâmplat în alte țări.

b. Riscul modificărilor semnificative ale Legii 411/2004 (pilon 2) – este un risc de decizie politică prin alterarea parametrilor prevăzuți de lege și pe care a fost construit planul de afaceri. Acești parametri sunt:

(i) nivelul comisioanelor: valorile scăzute sau eliminate produc diminuarea veniturilor previzionate și prin urmare reducerea profitabilității și amânarea recuperării investiției inițiale;

(ii) nivelul contribuțiilor: modificarea calendarului de creștere a contribuțiilor sau modificarea nivelului acestora (înghețare sau reducere) e un risc ce are aceleași efecte ca și la b(i) de mai sus. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate și prin urmare reducerea profitabilității și amânarea recuperării investiției inițiale

(iii) creșterea costurilor administratorului: manifestarea riscului produce creșterea cheltuielilor previzionate, reducerea veniturilor nete ale Societății - prin coroborarea cu elementele menționate la punctul (i) - și prin urmare, reducerea profitabilității și amânarea recuperării investiției inițiale.

c. Riscul modificărilor semnificative ale legislației secundare aferente Legii 411/2004 (pilon 2)

prin modificarea cadrului normativ secundar ASF poate influența negativ planurile de afaceri ale societăților fie prin creșterea costurilor imediate fie prin cerințele de capital impuse. Creșterea cheltuielilor produce amânarea recuperării investiției inițiale iar impunerea majorării capitalului social poate afecta existența afacerii în sine.

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 înregistrare 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 data de 01.07.1994, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache numărul 1-7, sector 1, București, Telefon 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizată de Comisie cu avizul Numărul 2/06.02.2007 și fiind înregistrată în registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

Auditorul financiar al Administratorului si al Fondului de Pensii Facultative STABIL este societatea KPMG AUDIT S.R.L., inregistrat 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 Fondului 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.

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, corporative, sau pentru dividende: 426 lei, pondere 0,03%,
 - Comision custodie: 6.664 lei, pondere 0,55%,
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate 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:

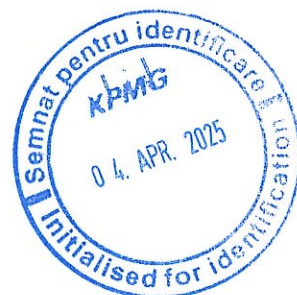
- cifra de afaceri neta: 45.562.022 lei, alcatuita din:
 - comisionul aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), pe parcursul anului 2024 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de -14.037 lei;
 - comisionul % 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.
- 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. Arip: 3.396.041 lei;
 - comisioane de tranzactionare si decontare Arip: 1.192.652 lei;
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.433.565 lei;
 - taxa de functionare F.A.P.P. Arip : 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. Arip: 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 participanti : 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 participanti la Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2024, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de **5.861** participanti, cu **169** participanti 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 si Fondul de Pensii Facultative STABIL

Modificarile survenite in cursul anului 2024 pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de adoptarea de noi reglementari ce guverneaza piata pensiilor private, dupa cum urmeaza:

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	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-26071/17.09.2024	Nu este cazul

exercitiul 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 Facultative STABIL

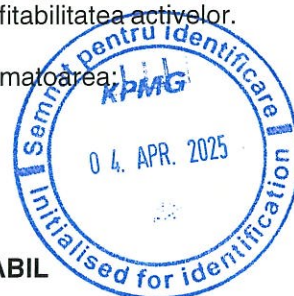
In cursul anului 2024, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, 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 STABILripi, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Facultative STABIL la data de 31.12.2024 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 67,44%,
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 25,43%,
- Obligatiuni corporative tranzactionate 5,98%,
- Conturi la banci, depozite: 1,15%.



g) Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Facultative STABIL

Relația cu participanții 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 eficientă a solicitărilor 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 înscriserii 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.

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.

Fondului de Pensii Facultative STABIL

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Facultative STABIL s-a desfășurat prin canalele de distribuție reglementate de legea specială și de normele emise în aplicarea legii. Astfel, Generali S.A.F.P.P. S.A. a avut la finalul anului 2024 un număr de 201 agenți de marketing autorizați.

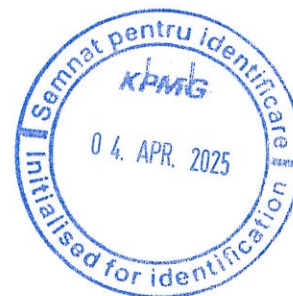
În cursul anului 2024, au fost autorizați un număr de 16 de agenți de marketing persoane fizice.

Administratorul nu a desfășurat campanii publicitare în cursul anului orientând eforturile bugetare și organizatorice în direcția reducerii costurilor de funcționare și a obținerii unor rezultate investitoriale semnificative pentru fondul administrat.

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

Componentele riscului investitional ale administratorului sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul specific legat de instrumentele unui anumit emitent
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul de 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;
- **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.

În ceea ce privește riscul de credit și riscul de contraparte, Generali S.A.F.P.P. S.A. utilizează o metoda de evaluare calitativă. Astfel, companiile și municipalitățile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt în categoria investment grade, rating-urile fiind monitorizate zilnic pentru ca orice modificare să fie adusă la cunoștința conducerii în cel mai scurt timp.

Riscul de durabilitate/sustenabilitate a investițiilor

Acesta este un risc legat de evenimente sau condiții de mediu, sociale și de guvernare denumite și ESG („Environmental, Social and Governance”), care, dacă se materializează, poate avea un potențial impact negativ semnificativ asupra activelor și pasivului companiilor din portofoliile fondurilor de pensii administrate, cu un impact negativ consecvent asupra valorii sau performanței investițiilor. Generali SAFPP și-a oficializat angajamentul pentru investiții responsabile în Politica de Investiții și adoptă linii directoare pentru a:

- lua în considerare riscul de sustenabilitate care decurge din strategia și deciziile de investiții;
- gestiona impactul potențial pe termen lung asupra factorilor de sustenabilitate care decurg din strategia sa de investiții.
- **Factorii de mediu, sociali și de guvernare (ESG)** sunt extrem de importanți pentru a evalua soliditatea operațiunilor unei companii. Scăderea integrității comportamentului unei companii are un impact semnificativ asupra afacerii sale și oferă o avertizare timpurie cu privire la probleme grave care stau la baza companiei în sine.
- De asemenea Generali SAFPP ia în considerare în procesul decizional de investiții și cu privire la **Riscul Climatic**, împreună cu cele două componente ale sale, respectiv Riscul de tranziție (generat de acțiunile umane pentru a limita încălzirea globală prin emisii reduse de carbon) și **Riscul fizic** (ce rezulta din posibile inundații, furtuni, secete etc, care pot duce la daune și/sau la întreruperi în continuitatea operațiunilor societății).

În calitate de investitor instituțional pe termen lung și 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- financiar, inclusiv probleme ESG și
- (iii) exprimarea votului la adunările generale pentru diseminarea celor mai bune practici în materie de guvernare, 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 si rezultatele administrarii acestor riscuri

Administrarea riscurilor operationale s-a desfasurat la nivelul fiecarei structuri organizatorice prin derularea activitatilor in conformitate cu reglementarile legale si procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscurilor operationale s-au utilizat urmatoarele metode/instrumente: „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate in urma unor Evenimente de Risc Operational” si „Evaluarea Anuala a Riscurilor Operationale” (denumit si „Operational Risk Assessment”).

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

a. „Colectarea de date cu privire la pierderi 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 prezentat mai jos, la pagina urmatoare si anume b. „Evaluarea Anuala a Riscurilor Operationale”.

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.

Pana acum nu s-au identificat pierderi.

Generali S.A.F.P.P. S.A. monitorizeaza de asemenea riscurile operationale generate de sistemele informatice si raporteaza anual indicatorii monitorizati catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, conform prevederilor Normei nr. 4/2018 (consolidată) privind gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/inregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

b. „Evaluarea Anuala a Riscurilor Operationale” (denumita si „Annual Operational 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.

„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 urmatoarele arii:

- 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 și industriile in ultimii ani
- Protectia Datelor cu Caracter Personal – riscuri din ce in ce mai crescute pe toate pietele și industriile in ultimii ani
- Posibile plecări ale personalului cheie – influențate de presiunea ridicată asupra functiilor cheie conform reglementărilor locale

In vederea diminuării 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 sau 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 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 in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carui activitate se desfasoara in mod independent de activitatile pe care le monitorizeaza si controleaza.

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

Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern a efectuat in anul 2024 controale periodice si prin sondaj asupra activitatilor desfasurate de fiecare structura din organigrama Administratorului, avand 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 catre A.S.F. in data de 31.01.2024.

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

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

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

Rapoartele contin informatii privind scopul controlului, perioada controlata, 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.

In vederea asigurarii implementarii propunerilor de remediere a deficientelor constatate, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern a desfasurat activitati de follow-up si a obtinut documentarea modalitatii de implementare aferenta.

k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati:

Fondul de Pensii Facultative Stabil

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	Exercițiul financiar current (lei)
a) Incasari de la participanti	5.681.364
b) Plati catre participanti	937.296
c) Plati catre frunizori si creditorii	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

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

Pentru Fondul de Pensii Privat Aripi 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
Solicități diverse	16	0	16
Solicități cont on-line	33.908		33.908
Solicități pensiamea	209.405		209.405
Solicități 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.

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 în principal pe evaluarea eficienței și a eficacității sistemului de control intern, precum și evaluarea conformității cu legislația primară/secundară și a normelor interne în vigoare și Politicilor de Grup pentru activitățile auditate.

Pentru a evalua eficiența și modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizată testarea proceselor și funcționarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea următoarelor componente:

- Revizuirea documentelor interne care descriu procesele auditate, inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne și conformitatea acestora cu legislația în vigoare, precum și modul de implementare și aplicare în activitatea curentă;
- Evaluarea modului în care sunt respectate și implementate prevederile legale în vigoare, normele și procedurile interne în cadrul proceselor auditate;
- Evaluarea acurateții și credibilității înregistrărilor contabile;
- Evaluarea relevanței și integrității datelor furnizate de sistemele informatice;
- Interviuri cu managementul și angajații implicați pentru a obține evidențe asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derulării proceselor în scopul de a verifica dacă controalele interne au fost realizate astfel cum au fost proiectate și descrise;
- Realizarea testărilor necesare pentru a documenta și evalua dacă controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate în etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandări adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiențe ale sistemului de control intern) și a fost emisă o concluzie generală referitor la eficacitatea guvernantei, a mediului de control intern, a controalelor interne și managementul riscului aferent fiecărui proces auditat.

În urma evaluărilor realizate în cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise în cea mai mare parte constatări și recomandări privind actualizarea și 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 și documentat de Direcția de Audit intern prin desfășurarea permanentă, la temele stabilite, a activităților 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 eficient în perioada de referință.

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

În anul 2024, Fondul a înregistrat profit de 1.589.836 lei, cu 3.971.231 lei mai mic decât profitul realizat în anul 2023 în valoare de 5.561.067 lei.

În ceea ce privește rezultatul anului 2024 în valoare de 1.589.836 lei, se propune înregistrarea sumei respective în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

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 administrată în sistem dualist