



## RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2022

### 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) 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 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; web-site: <https://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: [pensii.ro@general.com](mailto:pensii.ro@general.com).

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

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.) si anume:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Tudor Mircea Moldovan – Membru;
- Ales Tausche – 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.:

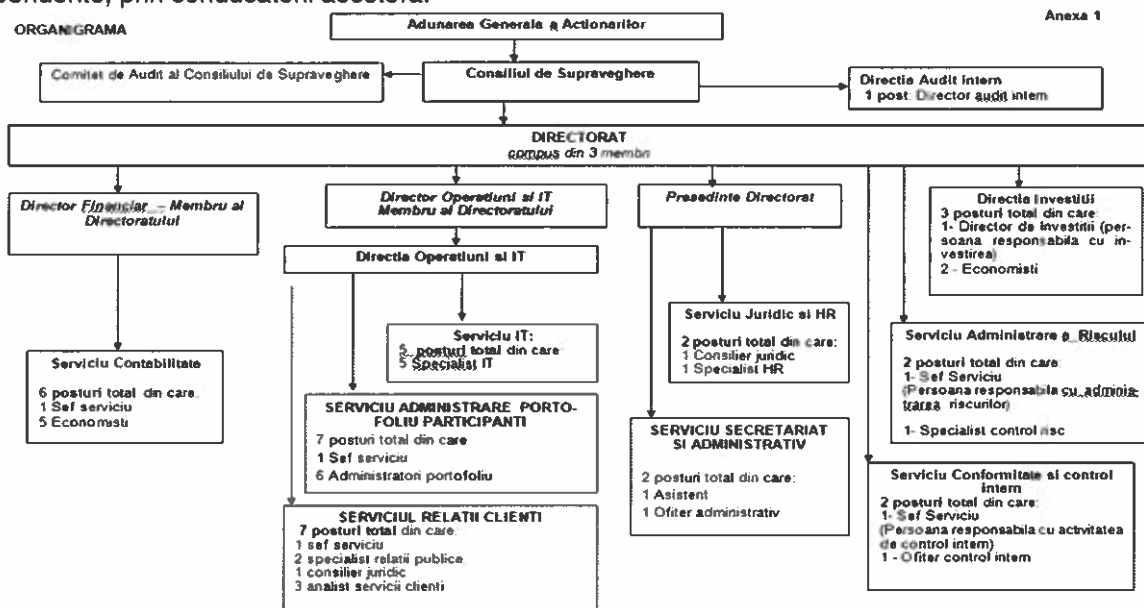
- Anne-Marie Mancas – Presedintele Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu – Membru al Directoratului
- Valentin Daniel Moisuc – Membru al Directoratului.

Capitalul social subscris si varsat al Generali S.A.F.P.P. S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2022.

La data de 31.12.2022, 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, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <https://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), 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 2022 a fost aprobata de ASF prin Avizul cu numarul 250/05.07.2021.

Numarul total de angajati remunerati este de 31 la care se adauga 3 membri ai Directoratului si 1 membru al Consiliului de Supraveghere, repartizati pe departamente astfel:

- Consiliul de Supraveghere - 1
- Directorat – 3
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 1
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operatiuni si IT - 18
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 1
- Serviciul de Administrare a Riscurilor – 1
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 2
- Serviciul Secretariat si Administrativ – 2

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2022. 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 2022.

### **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).

### **Razboiul din Ucraina si Epidemia de coronavirus:**

Contextul economic in 2022 a fost influentat puternic de razboiul din Ucraina si pandemia COVID-19, evenimente care au generat dezechilibre economice la nivel national, cat si la nivel international.

Anul 2022 a avut un grad ridicat de incertitudine care s-a propagat rapid in mediul financiar, pietele de capital inregistrand scaderi accentuate pe fondul unei volatilitati in crestere si a efectelor de contagiune.

---

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

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

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 la valori similare cu cele de la inceputul anului 2022. Atingerea acestui nivel al rentabilitatii s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat intr-un mediu investitional foarte volatil.

In contextul ajustarii economice semnificative cauzate de razboiul din Ucraina si pandemia COVID-19, 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.

In momentul declansarii pandemiei datorata proliferarii virusului Covid-19, societatea a luat de indata masurile necesare pentru informarea si instruirea sistematica a personalului angajat in vederea protejarii sanatatii. Planul de continuare a activitatii cuprinde, fara a se limita la, trecerea la modul de lucru de la distanta (de acasa), aplicarea transmiterii exclusiv electronice a tuturor documentelor in relatia cu participantii/ mostenitorii/ furnizorii/ partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile conditii si marirea dotarii tehnice pentru a permite acces securizat de la distanta si munca la domiciliu. Totodata pe parcursul anului 2022 Societatea a intocmit si comunicat instructiuni operationale specifice in legatura cu modul de lucru la distanta si pastrarea unui mediu sigur pentru angajatii societatii. Ca urmare a acestor masuri activitatea s-a desfasurat normal si fara intreruperi.

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 2022 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

---

#### **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: <https://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), 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





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 maximele prevazute de lege –existente pana la inceputului anului 2019- respectiv 2,5% din contributii si 0,6% / an din active au fost scazute prin OUG 114/2018, apoi modificate prin OUG 1/2020 si eliminat comisionul din contributii prin OUG 174/2022 ceea ce produce 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 care s-a manifestat deja de 3 ori incepand din 2008 si are aceleasi efecte ca si la b(i) de mai sus; riscul este dependent de deficitul bugetar national si de evolutia economica a tarii. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale

(iii) cresterea costurilor administratorului: prin modificarea Legii 411/2004 au fost introduse elemente operationale generatoare de costuri suplimentare semnificative pe seama societatii de administrare precum ar fi comisionul de platit Casei Nationale de Pensii Publice pentru serviciile pe care le presteaza. 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 alterarea cadrului normativ secundar ASF poate influenta negativ planurile de afaceri ale societatilor fie prin cresterea costurilor imediate fie prin cerintele de capital impuse. Astfel, ASF poate modifica atat modalitatea de calcul actuarial al rezervelor cat si modul de evidentiere contabila a rezervelor astfel incat administratorii sa inregistreze fie cheltuieli semnificativ mai mari fie sa solicite capitalizarea societatilor. 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., institutie de credit din Romania, autorizat de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto:titluri@brd.ro), avizata de Comisie cu avizul pe pilon II cu nr. 21 /12.06.2007 si avizul pe pilon III cu nr. 2/06.02.2007 fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

**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., 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 fiecare fond de pensii:**

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2022 au fost intocmite in conformitate cu:

**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: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto: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

**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 („Norma14/2007”).

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
- 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 2022 pentru fiecare entitate.

### **1. Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI**

La 31.12.2022, se gestionau prin Fond active nete de 8.659.454.554,70 lei, un numar de 840.145 participanti, care detineau 306.496.481,746182 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond 28,250380 lei.

#### **Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Total venituri: 5.954.173.112 lei, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 3.863.148.715 lei, o pondere 64,88%;
- Venituri din creante imobilizate: 202.633.627 lei, o pondere de 3,40% in total venituri;
- Venituri din diferente de curs valutar: 114.760.354 lei, cu o pondere de 1,93%;
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 66.199.811 lei, o pondere de 1,11% in total venituri;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 186.393.106 lei, o pondere de 3,13 % 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): 1.521.036.687 lei, o pondere de 25,55% in total venituri.

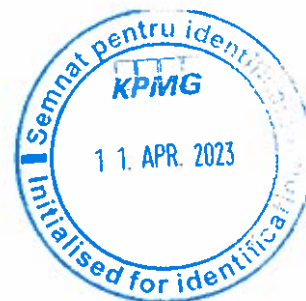
#### **Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:**

Total cheltuieli: **6.285.414.533 lei**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 4.166.701.978 lei, o pondere de 66,29%;

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



- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 24.846.242 lei, o pondere de 0,40 % in totalul cheltuielilor, din care:
  - ✓ Comision administrator: 24.775.142 lei;
  - ✓ Taxa audit 2022: 71.100 lei.
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 112.601.817 lei cu o pondere de 1,79 % din totalul cheltuielilor;
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.981.264.496 lei cu o pondere de 31,53% din totalul cheltuielilor.

In anul 2022, Fondul a inregistrat o pierdere in cuantum de 331.241.421 lei, cu 744.613.371 lei sub profitul inregistrat in anul 2021 in valoare de 413.371.950 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2022 in valoare de 331.241.421 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

## 2. Fondul de Pensii Facultative STABIL

La 31.12.2022, Fondul gestiona active nete de 34.952.966,02 lei pentru un numar de 5.575 participanti care detineau 1.738.310,740566 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 20,106602 lei.

**Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 21.622.617 lei, s-au obtinut astfel:**

- Venituri din investitii financiare (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni): 12.948.744 lei, o pondere de 59,89% in total venituri,
- Venituri financiare (evaluare zilnica la piata a obligatiunilor) : 6.734.891 lei, o pondere de 31,15% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 207.997 lei, o pondere de 0,96 %;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 748.036 lei, o pondere de 3,46 %;
- Venituri din creante imobilizate: 982.949 lei, o pondere de 4,55 %.

**Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 23.343.741 lei, din care:**

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 832.741 lei, o pondere de 3,57% in totalul cheltuielilor, din care:
  - Comision administrator: 793.430 lei, pondere de 95,28%,
  - Comision depozitar: 19.650 lei, pondere 2,36%,
  - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 1,53%,
  - Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 2.667 lei, pondere 0,32%,
  - Comision custodie: 3.144 lei, pondere 0,38%,
  - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de investitii financiare: 703 lei, pondere 0,08%.
- Cheltuieli privind investitiile financiare (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare) 13.951.470 lei, o pondere de 59,77% in totalul cheltuielilor,
- Alte cheltuieli financiare de 8.559.527 lei, o pondere de 36,67 % in totalul cheltuielilor,
- Comisioane bancare propriu zise: 3 lei.

In anul 2022, Fondul a inregistrat o pierdere de 1.721.124 lei, cu 3.190.451 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2021 in valoare de 1.469.327 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2022 in valoare de 1.721.124 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

**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: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto: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

**Rezultatele financiare inregistrate de Administrator la data de 31 Decembrie 2022 sunt urmatoarele:**

**Veniturile totale** ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2022, valoarea de **52.962.059 lei**, din care:

**a) Venituri din exploatare: 29.734.048 lei**, astfel:

- cifra de afaceri neta: 29.729.590 lei, alcatuita din:
  - comisionul de 0.5 % aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), in valoare de 4.016.067 lei, pe parcursul anului 2022 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 831.330 lei;
  - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 144.855 lei;
  - comisionul % lunar calculat din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 24.775.142 lei;
  - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 793.353 lei;
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 173 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: 4.458 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri din subventii prin programul rabla).

**b) Venituri financiare: 23.228.011 lei, compuse din:**

- dobanzi de incasat: 6.828.437 lei
- alte venituri financiare: 16.399.574 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

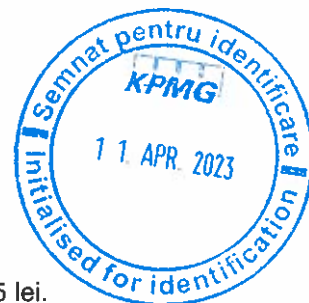
**Cheltuielile** aferente activitatii derulate de Generali S.A.F.P.P. S.A. pe parcursul anului 2022, au valoarea totala de **45.473.247 lei**, din care:

**a) Cheltuieli din exploatare: 27.020.192 lei**, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 154.445 lei;
- cheltuieli cu personalul: 5.228.306 lei;
- cheltuieli privind prestatiile externe: 1.817.690 lei;
- cheltuieli suportate de administrator pentru activitatea de administrare a fondului de pensii private 9.481.221 lei, din care:
  - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa: 2.342.886 lei;
  - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa: 337.232 lei;
  - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 2.326.875 lei;
  - taxa de functionare F.A.P.P. Aripa : 2.875.246 lei;
  - taxa de functionare F.P.F. Stabil: 50.492 lei;
  - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa: 227.500 lei;
  - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 50.492 lei;
  - cotizatie achitate catre APAPR: 233.099 lei;
  - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 13.939 lei;
  - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 38.746 lei;
  - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 12.227 lei;
  - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 285 lei;
  - cheltuiala comisioane achitate CNPP 949.828 lei
  - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 4.750 lei;
- ajustari privind provizioanele : 9.949.720 lei;
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale: 386.135 lei;

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





- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate: 2.675 lei.
- b) Cheltuieli financiare: 18.453.055 lei.**

In anul 2022 Societatea a obtinut profit net de repartizat in cuantum 6.308.304 lei.

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

La data de 31.12.2022, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de **840.145** participanti, cu **27.134** participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2021 (**813.011**).

La data de 31.12.2022, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.575 participanti, cu 51 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2021 (5.524).

**f) Activitatea si strategiile privind marketingul:**

**Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii speciale, respectiv prin agenti de marketing proprii.

Astfel, Generali S.A.F.P.P. S.A. a avut la sfarsitul anului 2022, un numar de 185 agenti de marketing, autorizati conform normelor.

Societatea a autorizat 184 agenti de marketing persoane fizice in cursul anului 2022.

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 2022 un numar de 190 agenti de marketing autorizati. In cursul anului 2022, au fost autorizati un numar de 186 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.

**g) 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**

Modificarile survenite in cursul anului 2022 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**

**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: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto: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

Modificare Act Constitutiv	Actionarii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. au decis in Adunarea Generala Extraordinara din data de 05 august 2022, mutarea sediului social din Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1 precum si modificarea in consecinta a actului constitutiv al Generali SAFPP S.A.	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-27900/605.09.2022	Decizie ASF nr. 1614/28.11.2022
----------------------------	--	--	---------------------------------

Consiliu Supraveghere	Prelungirea mandatului Dlui Adrian Constantin Marin in calitatea de Presedinte al Consiliului de Supraveghere pentru o noua perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 10.11.2022 pana la data de 09.11.2026.	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-28050/06.09.2022	Decizia ASF nr. 1533/07.11.2022
Directorat	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Responsabil spalare bani/sanctiuni internationale	Nu este cazul		Nu este cazul
Persoane autorizate/functii cheie	Numirea Dnei Adriana Bujor in functia de Actuar.	Notificare inregistrata la ASF cu numarul RG-20372/29.06.2022	Nu este cazul
Modificare componenta Comitet de Audit	Nu este cazul	Nu este cazul	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 31.12.2023	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-30383/03.10.2022	Nu este cazul

Tot in cursul anului 2022 au mai fost modificate/actualizate urmatoarele documente ce au legatura cu activitatea Fondurilor de pensii Aripi si Stabil, dupa cum urmeaza:

**ARIPI:**

Audit extern	Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare KPMG AUDIT S.R.L., contractele de servicii audit, in	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-30383/03.10.2022
--------------	--	---

**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: <https://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii.ro@general.ro](mailto:pensii.ro@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vârsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



PROSPECT

vederea auditarii situatiilor  
financiare pentru exercitiul  
financiar care se incheie la data  
de 31.12.2023

Prospect

Avizul nr. 316/12.09.2022

Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-21416/07.07.2022. Modificarea prospectului a avut ca obiect, urmatoarele: schimbarea auditorului extern al Fondului de pensii administrat privat Aripa;

- prevederile Normei A.S.F. nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare;

- prevederile Normei A.S.F. nr. 27/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, cu modificările și completările ulterioare.

- prevederile Normei A.S.F. nr. 19/2021 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor private, cu modificările și completările ulterioare;

Act individual de aderare Avizul nr. 283/19.08.2022

Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-21974/13.07.2022.

Actul Individual de Aderare a fost modificat ca urmare a prevederilor Regulamentului UE 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE, operatorii nu mai au obligația notificării prelucrărilor de date către Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal;

### **STABIL:**

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 31.12.2023	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-30383/03.10.2022
--------------	---	---

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

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



Prospect	1. Avizul nr. 136/21.04.2022  2. Avizul prealabil nr. 367/21.10.2022  Aviz definitiv nr. 35/03.01.2023	1. Cerere avizare prealabila inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-21433/07.07.2022. Prospectul a fost modificat ca urmare a modificarii comisionului de administrare  2. Cerere avizare prealabila inregistrata la ASF cu nr. RG-36348/09.12.2021 Cerere avizare definitiva inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-133/03.01.2023. Prospectul a fost modificat ca urmare a actualizarilor de flux si modificarile legislative intervenite
Act individual de aderare	Avizul nr. 1061/03.08.2022	Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-21240/06.07.2022. Actul Individual de Aderare a fost modificat ca urmare a prevederilor Regulamentului UE 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE, operatorii nu mai au obligația notificării prelucrărilor de date catre Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal;
Contract cadru de Administrare	Avizul nr. 24/28.01.2022	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-38062/28.12.2021 Contractul de administrare a fost modificat ca urmare a urmatoarelor evenimente: - incetarea contractului de mandat al Dlui Ioan Vreme din functia de Presedinte al Directoratului societatii, incepand cu data de 07.07.2021; - atribuirea de catre Consiliul de Supraveghere a functiei de Presedinte al Directoratului societatii Dnei Anne-Marie Mancas incepand cu data de 07.07.2021;

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

In cursul anului 2022, 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 31.12.2022 (in valoare totala de 168.558.534 lei):

- 93,83% creante imobilizate in valoare de 158.160.286 lei, in principal titluri de stat.
- 6,17% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 10.398.248 lei.

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

In cursul anului 2022, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectul avizat de 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.

**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: <https://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii.ro@general.ro](mailto:pensii.ro@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26





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

Structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI la data de 31.12.2022 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 55,69%
- Acțiuni: 27,61%
- Obligațiuni: 14,65%
- Conturi la bănci, depozite bancare: 1,12%
- Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale: 0,78%
- OPCVM: 0,13%
- Alte instrumente financiare 0,02%.

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

In cursul anului 2022, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 204/2006 si Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectul avizate de A.S.F. si a gradului de risc mediu al Fondului de Pensii Facultative STABIL, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Facultative STABIL la data de 31.12.2022 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 63,95%,
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 22,92%,
- Obligatiuni corporative tranzactionate 9,93%,
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,43%,
- Conturi la banci, depozite: 1,77%.

#### 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
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al

---

#### 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: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto: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



actiunilor, restul portofoliului fiind constituit preponderent din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

#### **Riscul de piata**

Este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuatiile nefavorabile ale ratelor de dobanda, ale cursului de schimb sau ale altor preturi de piata.

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 Adminstrate 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, iar in scopul limitarii acestui risc au fost folosite instrumente financiare derivate de tip forward. In ceea ce priveste riscul valutar, Generali S.A.F.P.P. a utilizat ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Generali S.A.F.P.P. nu a stabilit o limita pentru acest indicator deoarece o evolutie adversa a pretului actiunilor putea genera initierea unor tranzactii in defavoarea participantilor pentru respectarea prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

#### **Riscul de credit**

In ceea ce priveste riscul de credit, 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 concentrare**

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali S.A.F.P.P. S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 piete

**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 Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <https://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), 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

reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industriala) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Din punct de vedere cantitativ, limitele de concentrare sunt monitorizate zilnic pentru ca portofoliul de active sa respecte prevederile Normei ASF nr.11/2011, art. 13, prin care expunerea fata de un singur emitent nu poate depasi 5% din activele fondului de pensii, iar expunerea fata de un grup de emitenti si persoanele afiliate acestora nu poate depasi 10%.

**i) Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia**

Managementul riscului operational s-a desfasurat la nivelul fiecarei structuri organizatorice prin desfasurarea activitatilor in conformitate cu reglementarile legale si procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscului operational s-au utilizat urmatoarele metode/instrumente: „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate in urma unor Evenimente de Risc Operational” si „Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” (denumit si „*Annual Risk Assessment*”).

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

**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. Exercitiul anual de evaluare a riscurilor.

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

Cheltuielile operationale neprevazute inregistrate pe parcursul anului **2022** si suportate de catre Generali S.A.F.P.P., in calitatea sa de administrator al fondurilor de pensii private si facultative, au fost nesemnificative. Nu au existat evenimente deosebite de risc operational, ci doar cheltuieli generate de situatia SARS-COVID-19 (testari, hardware, software, lucru de la distanta). Totusi aceasta conjunctura a generat si reduceri ale cheltuielilor la nivelul societatii, legate mai ales de serviciile de utilitati si serviciile de curatenie.

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 ASF nr. 6/2015, inlocuite si completate ulterior de prevederile Normei A.S.F. nr. 4/2018.

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

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

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

1. Harta riscurilor operationale.

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

2. Cataloge de identificare si clasificare (a potentialelor evenimente de risc operational)
3. Evaluarea riscurilor

Exercitiul anual de evaluare a riscurilor se realizeaza cel putin o data pe an sau mai frecvent in cazul unor modificari semnificative ale profilului de risc. Evaluarea este coordonata 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 Exercitiului anual de evaluare calitativa a riscurilor operationale pentru anul 2022 (Annual Operational Risk Assessment) s-au constatat riscuri mai crescute in urmatoarele arii:

- Securitate Cibernetica – riscuri crescute pe toate pietele și industriile
- Riscul creat de conjunctura social-politica - necontrolabil
- Indisponibilitatea folosirii dotărilor/utilităților – influențată de evenimente social-politice
- Protectia Datelor cu Caracter Personal – riscuri crescute pe toate pietele și industriile
- Pierderea personalului cheie – influențată de presiunea ridicată asupra personalului cheie conform reglementărilor locale
- Sancțiuni internaționale privind Spalarea Banilor – riscuri crescute pe toate pietele și industriile
- Riscul de majorare a valorii provizionului tehnic – necontrolabil, conform calculului si solicitarilor organismului de reglementare de pe piata pensiilor private din Romania

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

#### **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.

In primul trimestru al anului 2022 a fost autorizata de catre A.S.F. o noua persoana in calitate de responsabil cu conducerea structurii de control intern din cadrul Generali S.A.F.P.P. S.A..

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 indeplinirea atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern a efectuat 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..

Planul de control intern are la baza cerintele legale prevazute in 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.

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

---

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisere: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <https://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), 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



Rapoartele contin informatii privind scopul controlului, durata activitatii de control, descrierea activitatilor de control intern efectuate, deficientele identificate si masurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de catre persoanele abilitate sa ia masuri de remediere, situatia privind implementarea masurilor pentru remedierea deficientelor identificate si termenele de implementare a masurilor.

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 Administrat Privat ARIPI si din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati**

**Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI**

<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	Exercitiul financiar current (lei)
a) Incasari de la participanti	1.044.104.168
b) Plati catre participanti	29.792.666
c) Plati catre frunizori si creditorii	35.048.293
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>979.263.209</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	178.367.743
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1.735.247.138
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	225.259.174
d) Dobanzi incasate	250.606.028
e) Venituri financiare incasate	455.523.160
<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>-982.226.519</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-2.963.310
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	106.988.644
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>104.025.334</b>

**Fondul de Pensii Facultative STABIL**

<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	Exercitiul financiar current (lei)
a) Incasari de la participanti	3.909.137
b) Plati catre participanti	749.070
c) Plati catre frunizori si creditorii	1.035.892
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0

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

<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>2.124.175</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	0
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	7.303.843
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	2.208.431
d) Dobanzi incasate	936.441
e) Venituri financiare incasate	1.971.889
<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>-2.187.082</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-62.907
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	138.323
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>75.416</b>

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

Pentru Fondul de Pensii Privat Aripa, in anul 2022, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 99.800 de solicitari care au avut ca obiect:

- 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.
- declinarea calitatii de participant la Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa, solicitarea rezilierii actului de aderare. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantului;
- 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. Reprezinta aproximativ 11% din totalul petitiilor inregistrate; administratorul a raspuns fiecarui petent prin e-mail sau telefonic.
- solicitarile din portalul Generali S.A.F.P.P. au reprezentat pentru ambele fonduri 68% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;
- solicitari in vederea acordarii drepturilor banesti;

Pentru Fondul de Pensii Facultativ STABIL, in anul 2022, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 1.078 de solicitari care au avut ca obiect:

- solicitarea transferului la alt fond de pensii. Administratorul a transmis informatii privind documentele ce trebuie transmise de participant pentru efectuarea transferului;
- solicitare in vederea aderarii la Fondul de Pensii Stabil.
- solicitari actualizare date personale. Administratorul a actualizat informatiile si a intocmit adrese de raspuns participantilor;
- solicitari informatii diverse. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantilor;
- informatii privind situatia conturilor personale. Administratorul a transmis situatia la zi a conturilor personale fiecarui petent, gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale;

**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: <https://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vârsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- solicitari in vederea acordarii drepturilor banesti;
- solicitarile din portalul Generali S.A.F.P.P. au reprezentant pentru ambele fonduri 64% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;

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

In anul 2022, activitatea de audit intern in cadrul Generali S.A.F.P.P. S.A., 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 2022, 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 2022 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.

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

1. Procesul de aderare si evidenta a participantilor pentru fondul de pensii administrat privat Aripsi si facultativ Stabil (P2 si P3)
2. Procesul de evaluare a activelor pentru FPAP Aripsi (P2)
3. Procesul de prevenire si combaterea spalarii banilor si a finantarii terorismului (SB/FT)
4. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPSI 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 urmatoarelor componente:

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

- Interviuri cu managementul si angajatii implicati pentru a obtine evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derularii proceselor in scopul de a verifica daca controalele interne au fost realizate astfel cum au fost proiectate si descrise;
- Realizarea testarilor necesare pentru a documenta si evalua daca controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate in etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandari adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiente ale sistemului de control intern) si a fost emisa o concluzie generala referitor la eficacitatea guvernantei, controalelor interne si managementul riscului aferent fiecarui proces auditat.

In urma evaluarilor realizate in cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise constatari si recomandari privind: actualizarea si revizuirea politicilor si procedurilor interne existente, implementarea prevederilor Politicii si Ghidurilor de Group privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii terorismului, imbunatatirea sistemului de colectare a datelor privind pierderile din evenimentele de risc operational.

Deficientele identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit si documentat de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

**Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2022, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 117,64 % , fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153<sup>24</sup> din Legea societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.**

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 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: <https://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), 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