



RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2023

Cuprins:

- a) date privind identificarea Administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament;
- b) date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si a Fondului de Pensii Facultative STABIL, a depozitarului si a auditorului acestora;
- c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii;
- d) contul de profit si pierdere privind activitatea administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fiecare fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si la Fondului de Pensii Facultative STABIL;
- f) analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari;
- g) activitatea si strategia privind marketingul in domeniul pensiilor administrate privat si in domeniul pensiilor facultative;
- h) administrarea riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia;
- i) administrarea riscurilor operationale, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestor riscuri;
- j) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si din fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati;
- l) analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare a acestora si masurile intreprinse;
- m) analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse.

Prezentul raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor:

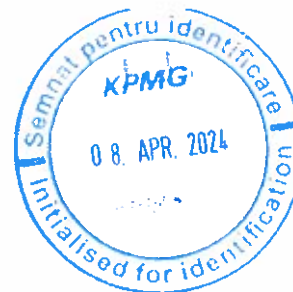
1. art.114 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 411/2004);
2. art. 104 din Legea nr. 204/2006, privind pensile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 204/2006);
3. art. 7 pct. a) din Norma ASF nr. 19/2021 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor private (abroga Normele nr. 24/2015, respectiv nr. 25/2015);
4. Norma nr. 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din sistemul de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
5. Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

- a) **Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament**

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numita in continuare „Generali S.A.F.P.P. S.A.”, „Administrator” sau „Societatea”) cu sediul in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Postal 011857, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 67.000.000 lei, autorizat prin Decizia nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Societate membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre IVASS sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <https://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii.ro@general.com.

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,

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



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.) Incepand cu data de 01.01.2023 si pana la data de 29.08.2023 Consiliul de Supraveghere era format din urmatoarele persoane:

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

Ca urmare a expirarii mandatului domnului Tudor Mircea Moldovan in data de 29.08.2023 actionarii societatii au decis numirea ca membru in Consiliul de Supraveghere al Societatii, pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 30.08.2023 pana la data de 29.08.2027, pe doamna Marjanovic Natasa. Din motive personale doamna Natasa Marjanovic a demisionat din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A, incepand cu data de 30.08.2023, pe cale de consecinta, societatea a solicitat ASF retragerea cererii de autorizare a doamnei Natasa Marjanovic din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. prin notificarea inregistrata la ASF cu nr. RG-25601/30.08.2023. Ca urmare, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 15 noiembrie 2023, a numit-o pe doamna Beáta Petrušová ca membru in Consiliul de Supraveghere al Societatii, pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 15.11.2023 pana la data de 14.11.2027, iar exercitarea atributiilor functiei se va face dupa autorizarea de catre ASF (Decizie ASF nr. 161/19.02.2024).

Prin urmare, incepand cu data de 15.11.2023 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

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

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

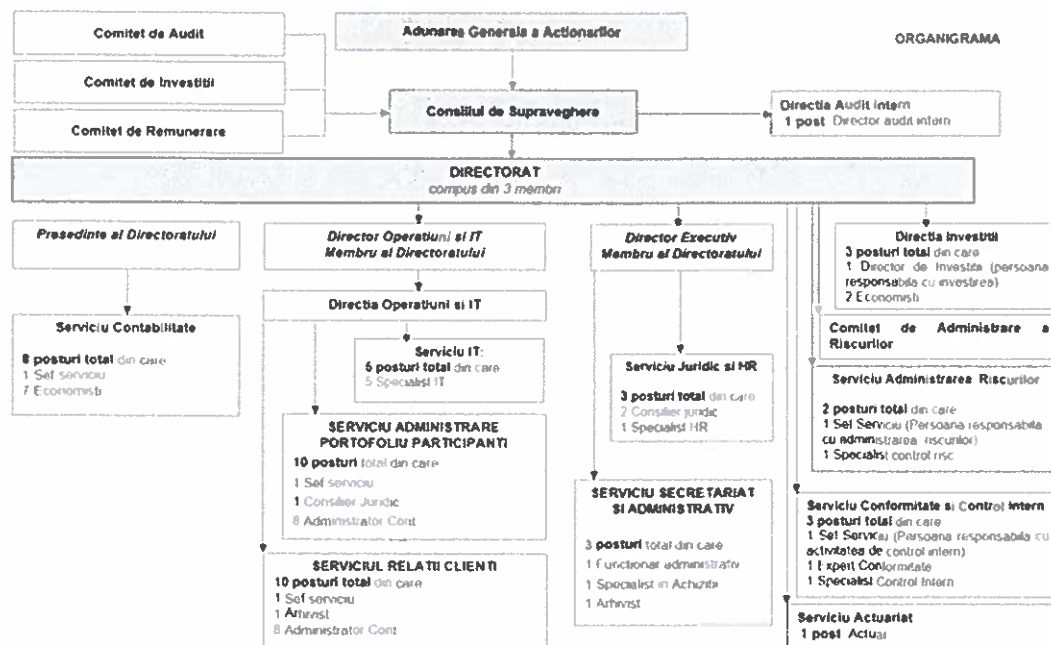
- Anne-Marie Mancas – Presedintele Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu – Membru al Directoratului
- Valentin Daniel Moisuc – Membru al Directoratului.

Capitalul social subscris si varsat al Generali S.A.F.P.P. S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2023.

La data de 31.12.2023, 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 în vigoare la 31 decembrie 2023 a fost notificată către ASF conform legislației în vigoare având numărul de înregistrare RG-4257/06.02.2023.

Numărul total de angajați remunerați este de 41 la care se adaugă 3 membri ai Directoratului și 1 membru al Comitetului de Audit, repartizați pe departamente astfel:

- Directorat – 3
- Comitet de Audit - 1
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investiții - 1
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operațiuni și IT - 27
- Serviciul Juridic și Resurse Umane - 1
- Serviciul de Administrare a Riscurilor – 1
- Serviciul de Conformitate și Control intern – 2
- Serviciul Secretariat și Administrativ – 2
- Serviciul Actuarial – 1

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achiziționat propriile acțiuni în anul 2023. 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 înstrăinat acțiuni proprii, capitalul social și numărul de acțiuni, structura acționariatului și detinerile acestora rămânând nemodificate în cursul anului 2023.

Dezvoltarea previzibilă a societății



Societatea este finanțată integral din anul 2008 când acționarii au efectuat subscrierile și varsamintele 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 Societății și solicitarea aprobării acestuia de către ASF în vederea înregistrării noii structuri a acționarilor la Oficiul Național al Registrului Comertului.

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

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

Contextul macro în anul 2023

Pe de o parte, s-a observat o îmbunătățire a sentimentului investitorilor după perioada de turbulențe care a afectat sectoarele bancare din SUA și Elveția, într-un context caracterizat de așteptări privind temperarea presiunilor inflaționiste. Pe de altă parte, situația economică și cadrul geopolitic, marcate de o amplificare a incertitudinii privind creșterea economică, potențiala intensificare a războiului dintre Rusia și Ucraina sau escaladarea conflictului dintre Israel și Hamas pun la încercare sistemul financiar.

Pe de altă parte, pe plan intern, continuă să fie vizibilă o anumită tensionare a echilibrului macroeconomic. În primele trei trimestre din anul 2023, rata reală de creștere a PIB a fost de +1,9 la sută (comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, valori ajustate sezonier), iar estimările Comisiei Europene pentru România sunt de +2,2 la sută pentru anul 2023 și de +3,1 la sută pentru anul 2024 (comparativ cu rate de creștere între -0,7 la sută și 2 la sută pentru anul 2023 și, respectiv, între 1,4 la sută și 2,7 la sută pentru anul 2024 în Cehia, Ungaria, Polonia și Bulgaria).

Incertitudini privind evoluția viitoare a activității economice decurg din conduita viitoare a politicii fiscale și a celei de venituri, având în vedere necesitatea continuării procesului de consolidare fiscală, dar și din evoluțiile la nivel regional și global determinate de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul războiului din Ucraina și al conflictului din Orientul Mijlociu.

În noul context economic și geopolitic, România trebuie să fructifice la un nivel cât mai ridicat oportunitățile de finanțare puse la dispoziție prin Mecanismul de redresare și reziliență, instrumentul UE pentru realizarea de reforme și investiții necesare tranziției economiei către un model sustenabil de creștere economică.

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 2023. 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 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 2023 fara a solicita capital suplimentar.

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

Activitati in cercetare si dezvoltare

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

Riscurile potentiale pentru piata pensiilor private si pentru afacere:

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea are in administrare doua fonduri de pensii:

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

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: 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 21 3135170, Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



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, adresa de e-mail: 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 2023 au fost intocmite in conformitate cu:

Legea contabilitatii nr.82/1991

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

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

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

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Situatiile veniturilor si cheltuielilor
- Situatiile modificarilor capitalului propriu fondului de pensii
- Situatiile 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 2023 pentru fiecare entitate.

1. Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

La 31.12.2023, se gestionau prin Fond active nete de 11.601.118.686,61 lei, un numar de 869.870 participanti, care detineau 344.356.996.621411 unități de fond cu o valoare a unității de fond 33,689220 lei

Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Total venituri: **6.706.388.645 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 3.921.854.240 lei, o pondere 58,48%;
- Venituri din creante imobilizate: 286.241.335 lei, o pondere de 4,27% in total venituri;
- Venituri din diferente de curs valutar: 159.464.913 lei, cu o pondere de 2,38%;
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 86.505.439 lei, o pondere de 1,29% in total venituri;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 404.554.586 lei, o pondere de 6,03 % 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): 1.847.764.298 lei, o pondere de 27,55% in total venituri.

Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:

Total cheltuieli: **4.930.266.442 lei**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 3.444.147.660 lei, o pondere de 69,86%;
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 24.126.441 lei, o pondere de 0,49 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 24.055.341 lei;
 - ✓ Taxa audit 2023: 71.100 lei.
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 151.319.156 lei cu o pondere de 3,07 % din totalul cheltuielilor;
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.310.673.185 lei cu o pondere de 26,58% din totalul cheltuielilor.

In anul 2023, Fondul a inregistrat profit in cuantum de 1.776.122.203 lei, cu 2.107.363.624 lei mai mare decat pierderea inregistrata in anul 2022 in valoare de 331.241.421 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2023 in valoare de 1.776.122.203 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

2. Fondul de Pensii Facultative STABIL

La 31.12.2023, Fondul gestiona active nete de 44.637.910,64 lei pentru un numar de 5.692 participanti care detineau 1.929.667,492896 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 23,132436 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 23.818.845 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni): 12.690.585 lei, o pondere de 53,28% in total venituri,
- Venituri financiare (evaluare zilnica la piata a obligatiunilor) : 7.916.965 lei, o pondere de 33,24% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 224.732 lei, o pondere de 0,94 %;
- Venituri din investitii pe termen scurt: 1.649.243 lei, o pondere de 6,92 %;
- Venituri din creante imobilizate: 1.337.320 lei, o pondere de 5,61 %.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 18.257.778 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 989.182 lei, o pondere de 5,42% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 946.094 lei, pondere de 95,64%,
 - Comision depozitar: 23.352 lei, pondere 2,36%,
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 1,29%,
 - Comision decontare, corporat, sau pentru dividende: 713 lei, pondere 0,07%,

- Comision custodie: 5.157 lei, pondere 0,52%,
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de investitii financiare: ~~1.906 lei~~, pondere 0,11%.
- Cheltuieli privind investitiile financiare (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare) 11.339.869 lei, o pondere de 62,11% in totalul cheltuielilor,
 - Alte cheltuieli financiare de 5.928.718 lei, o pondere de 32,47 % in totalul cheltuielilor,
 - Comisioane bancare propriu zise: 9 lei.

In anul 2023, Fondul a inregistrat profit de 5.561.067 lei, cu 7.282.191 lei mai mare decat pierderea realizata in anul 2022 in valoare de 1.721.124 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2023 in valoare de 5.561.067 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 2023 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2023, valoarea de **62.535.502 lei**, din care:

a) Venituri din exploatare: 25.025.527 lei, astfel:

- cifra de afaceri neta: 24.999.534 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 2023 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de -5.666 lei;
 - comisionul % lunar calculat din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 24.055.341 lei;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 946.077 lei;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 3.782 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: 25.993 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri din subventii prin programul rabla).

b) Venituri financiare: 37.509.975 lei, compuse din:

- dobanzi de incasat: 8.375.870 lei
- alte venituri financiare: 29.134.105 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 2023, au valoarea totala de **58.562.248 lei**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 39.971.659 lei, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 145.973 lei;
- cheltuieli cu personalul: 6.089.678 lei;
- cheltuieli privind prestatiile externe: 2.251.576 lei;
- cheltuieli suportate de administrator pentru activitatea de administrare a fondului de pensii private 10.283.220 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa: 2.923.904 lei;
 - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa: 674.028 lei;

- cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 2.341.658 lei;
- taxa de functionare F.A.P.P. Aripa : 2.404.968 lei;
- taxa de functionare F.P.F. Stabil: 59.675 lei;
- taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa: 1.460.841 lei;
- taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 74.142 lei;
- cotizatie achitate catre APAPR: 247.663 lei;
- cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 17.194 lei;
- cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 0 lei;
- cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 14.027 lei;
- cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 46.121 lei;
- cheltuiala comisioane achitate CNPP 0 lei;
- alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 19.000 lei;
- ajustari privind provizioanele : 20.613.524 lei;
- ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale: 583.870 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate: 3.500 lei.

b) Cheltuieli financiare: 18.590.542 lei.

In anul 2023 Societatea a obtinut profit net de repartizat in cuantum 3.313.379 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 31.12.2023, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de **869.870** participanti, cu **29.725** participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2022 (**840.145**).

La data de 31.12.2023, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de **5.692** participanti, cu **117** participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2022 (**5.575**).

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 2023, un numar de 187 agenti de marketing, autorizati conform normelor. Societatea a autorizat 7 agenti de marketing persoane fizice in cursul anului 2023.

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 2023 un numar de 192 agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2023, au fost autorizati un numar de 7 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 2023 pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de conformitatea cu noile acte normative cu impact pe piata pensiilor administrate privat, dupa cum urmeaza:

ADMINISTRATOR	Eveniment	Informare ASF	Aprobare ASF
Modificare Act Constitutiv	modificarea sediului social al actionarului minoritar Generali Romania Asigurare SA; Ordonanța de urgență nr. 174/2022 pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pensiilor private	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-4508/08.02.2023	Decizie nr. 397/24.04.2023
Consiliu Supraveghere	1. Numire Marjanovic Natasa conform hotararii AGOA din 19.06.2023 pentru un mandat de 4 ani, de la 30.08.2023 pana la 29.08.2027 ca urmare a hotararii actionarilor sa nu mai prelungeasca mandatul dlui Tudor Mircea Moldovan. 2. Numire Beata Petrusova, conform hotararii AGOA din data de 15.11.2023 pentru un mandate de 4 ani incepand cu data de 15.11.2023 pana la 14.11.2027, ca urmare a demisiei Dnei Natasa Marjanovic.	1. Cerere inregistrata la ASF cu nr. R.G. 18687/21.06.2023 2. Cererea a fost înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-33492/24.11.2023	1. Dna Natasa Marjanovic a demisionat din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al societatii incepand cu data de 30.08.2023, din motive personale. Societatea a solicitat ASF retragerea cererii de autorizare a Dnei Natasa Marjanovic din functia de Membru al CS al Generali S.A.F.P.P. S.A. prin notificarea inregistrata la ASF cu nr. RG-25601/30.08.2023. 2. Decizie nr. 161/19.02.2024
Directorat	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul

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

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

Responsabil spalare bani/sanctiuni internationale	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Persoane autorizate/functii cheie	Prin Decizia Directoratului nr. 131/13.11.2023 dna Iulia Matea a fost desemnata in functia de actuar	Notificarea a fost inregistrata la Autoritate cu numarul RG-2311/13.11.2023	Nu este cazul
Modificare componenta Comitet de Audit	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Tematica Agenti Marketing	Nu este cazul	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-641/09.01.2023	Nu este cazul
Regulament de Organizare si Functionare	Ordonanța de urgență nr. 174/2022 pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pensiilor private	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-4257/06.02.2023	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 2023 au mai fost modificate/actualizate urmatoarele documente ce au legatura cu activitatea Fondurilor de pensii Aripi si Stabil, dupa cum urmeaza:

FOND ARIPI	APROBARE ASF	CERERE APROBARE ASF
Audit extern	Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare KPMG AUDIT S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2024	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG-27872/28.09.2023
Contract de Administrare	Avizul nr. 141/24.04.2023	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-4390/07.02.2023;
Prospect	1. Avizul nr. 140/24.04.2023	1. Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-4387/07.02.2023;

FOND ARIPI	APROBARE ASF	CERERE APROBARE ASF
Declaratie privind politica de investitii	Decizia nr. 294/27.03.2023	2. Cerere inregistrata la ASF cu nr. R.G. 30460/26.10.2023; Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG-4832/10.02.2023;
Contract custodie	Decizie nr. 417/02.05.2023	Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-6809/02.03.2023
Act individual de aderare	1. Avizul nr. 36/03.02.2023 2. Avizul nr. 2/11.01.2024 3. Avizul nr. 278/24.07.2023	2. Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-273/04.01.2023; 2. Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-35962/28.12.2023;
Tematica Agenti Marketing	Nu este cazul	Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-20150/05.07.2023 Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-643/09.01.2023;

FOND STABIL	APROBARE ASF	CERERE APROBARE ASF
Audit extern	Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare KPMG AUDIT S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2024;	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG- RG-27872/28.09.2023
Prospect	1. Aviz definitiv nr. 35 din data de 03.02.2023; 2. Aviz definitiv nr. 295 din data de 16.08.2023; 3. Aviz definitiv nr. 428 din data de 04.12.2023;	1. Cerere avizare definitiva inregistrata la A.S.F. cu nr. R.G. 133/03.01.2023 2. Cerere avizare definitiva inregistrata la A.S.F. cu nr. R.G. 20837/11.07.2023 3. Cerere avizare definitiva inregistrata la A.S.F. cu nr. R.G. 31371/01.11.2023.
Act individual de aderare	1. Avizul nr. 112/03.02.2023; 2. Avizul nr. 68/23.01.2024;	1. Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG-274/04.01.2023; 2. Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. R.G. 35967/28.12.2023;
Declaratia privind Politica de Investitii	Decizia nr. 331/03.04.2023	Cerere de avizare RG-4833/10.02.2023
Contract cadru de Administrare	Avizul nr. 184/18.05.2023	Cerere de avizare RG-4638/07.02.2023



Tematica Agenti arketing	Nu este cazul	Cerere inregistrata la A.S.F. cu nr. RG- 643/09.01.2023
-----------------------------	---------------	--

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

In cursul anului 2023, Administratorul 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 31.12.2023 (in valoare totala de 184.131.612 lei):

- 94,96% creante imobilizate in valoare de 174.846.199 lei, in principal titluri de stat.
- 5,04% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 9.285.413 lei.

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

In cursul anului 2023, 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.

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 31.12.2023 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 58,07%,
- Actiuni: 30,81%
- Obligatiuni: 9,83%
- Conturi la banci, depozite bancare: 0,92%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 0,35%
- OPCVM: 0,12%.

3. Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL

In cursul anului 2023, 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 avizat 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 31.12.2023 era urmatoarea:

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 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>. E-mail: pensii@generali.ro. CUI: 22080825. J40/13188/2007. Capital social integral varsat 67.000.000 lei. Companie membră a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



- Titluri de stat: 66,24%,
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 25,56%,
- Obligatiuni corporative tranzactionate 7,78%,
- Conturi la banci, depozite: 0,42%.

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

Componentele riscului investitional ale administratorului sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul specific legat de instrumentele unui anumit emitent
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul de curs valutar
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit preponderent din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de piata

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

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.

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.general.ro>, E-mail: pensii.ro@general.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



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

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, din punct de vedere calitativ Generali S.A.F.P.P. S.A. investeste tinand cont de diversificarea geografica (3 piete reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industrialia) cat si mentinerea unor ponderi reduse ale 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.

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”.

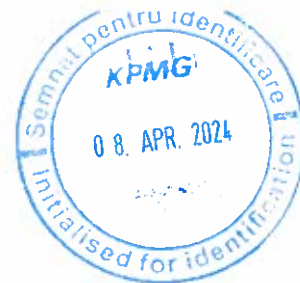
Eventualele pierderi se raporteaza in fiecare luna de catre Serviciul Administrarea Riscurilor, in cadrul Rapoartelor Lunare de Risc Investitii, catre membrii Comitetului de Administrare a Riscurilor si catre membrii Directoratului societatii, indiferent daca acestea provin in urma unor evenimente de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

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod Inscrisiere: SAP-RO-22093262, sediu 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, CUI: 22060825, 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



b. „Evaluarea Anuala a Riscurilor Operationale” (denumit si „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 pentru anul 2023 (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 (proximitatea fata de conflictul Rusia-Ucraina)
- 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

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.

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 in anul 2023 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. 9/25.01.2023 si notificat catre A.S.F. in data de 31.01.2023.

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 buneii desfasurari a activitatilor controlate. Dupa finalul anului 2023 au ramas in lucru 3 propuneri de remediere, din care 1 cu termen prelungit de implementare, conform aprobarii de Directorat 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, durata activitatii de control, descrierea activitatilor de control intern efectuate, deficiențele identificate si masurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de catre persoanele abilitate sa ia masuri de remediere, situatia privind implementarea masurilor pentru remedierea deficiențelor identificate si termenele de implementare a masurilor.

In vederea asigurarii implementarii propunerilor de remediere a deficiențelor 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

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	Exercitiul financiar current (lei)
a) Incasari de la participanti	1.239.642.968
b) Plati catre participanti	65.644.318
c) Plati catre frunizori si creditorii	27.219.520
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.146.779.131
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	844.536.062
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	2.291.020.418
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1.037.716.402
d) Dobanzi incasate	414.790.876
e) Venituri financiare incasate	530.721.172
Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.143.962.319
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	2.816.812
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	104.025.334

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

Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar **106.842.146**

Fondul de Pensii Facultative STABIL

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	Exercitiul financiar current (lei)
a) Incasari de la participanti	4.856.121
b) Plati catre participanti	706.281
c) Plati catre frunizori si creditorii	1.013.708
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	3.136.132
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	2.595.858
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	11.554.602
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	7.239.100
d) Dobanzi incasate	1.476.632
e) Venituri financiare incasate	1.856.853
Trezoreria neta din activitati de investitie	-3.577.875
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-441.743
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	728.455
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	286.712

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 2023, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 146.962 de solicitari care au avut ca obiect:

01.01.2023 - 31.12.2023	ARIPI	STABIL	Total
Situatii Cont	735	9	744
Copii Acte	13	6	19
Solicitari diverse	9	0	9
Site ASF: Solicitari Informatii Apartenenta Fond de Pensii	24.616		24.616
Solicitari cont on-line	93.277		93.277
Solicitari pensie	55.606		55.606
Solicitari pensii	15.411		15.411
AMRP - CNPP	23.049	232	23.281
Total			146.962

- 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 notificările 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. Reprezinta aproximativ 16,75% din totalul petitiilor inregistrate; 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 37,84% 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 63,47% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;
- solicitari in vederea acordarii drepturilor banesti 10,49% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;

m) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

In anul 2023, 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 2023, 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 2023 a cuprins un numar de 9 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in 3 procese si 6 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 conversie a contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii
2. Revizuirea modului de calcul, evidenta si retinere a comisiunelor/taxelor pentru administrator si fondurile de pensii
3. Procesul de achizitii si inventariere desfasurate la nivelul administratorului
4. Procesul de prevenire si combaterea spalarii banilor si a finantarii terorismului (SB/FT)
5. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPi si STABIL)
6. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
7. Activitatea de administrare a riscurilor
8. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
9. 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.

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



Pentru a evalua eficienta si modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizata testarea proceselor si functionarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea urmatoarele componente:

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

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

Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2023, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 113,73 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ 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 inregistrare: 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.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