

RAPORT ANUAL AL DIRECTORATULUI
privind activitatea FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE ESENTIAL
in anul 2024

1. Prezentare generala si organizare

CARPATHIA PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 407280 Floresti jud. Cluj, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii private, sub codul de inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007 si Deciziei nr. 607 din data de 23.06.2014.

Societatea nu are deschise la nivel national sau international sucursale, puncte de lucru sau agentii.

Conducerea Societatii la 31.12.2024

Membrii Consilului de Administratie:

Domnul Marius Octavian Ratiu – presedinte

Domnul Ibrahim Tankut Eren – membru

Conducerea executiva este asigurata de:

Domnul Marius Octavian Ratiu, Director general

Doamna Petruta-Ileana Fodorean, Director general adjunct

Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2024

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei

Numar actiuni: 400.000.000

Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2024

VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE - care detine 99,99999975% din capitalul social

LVP HOLDING GMBH - care detine 0,00000025% din capitalul social



Fondul de pensii facultative

Denumire: **Fondul de Pensii Facultative ESENTIAL**

Gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**

Autorizare: Decizia nr. **903/11.05.2015**

Codul de inregistrare in Registrul ASF: **FP3-1151**

Depozitarul activelor fondului de pensii facultative

Denumire: **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE**

Sediu: Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1

Numar inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului: J40/608/1991

Cod unic de inregistrare: RO361579

Codul de inregistrare in Registrul ASF: nr. DEP-RO-373958

Auditorul financiar al fondului de pensii facultative

Denumire: **KPMG AUDIT SRL**

Sediu: Bucuresti, Sector 1, Sos Bucuresti-Ploiesti 89 A

Cod de Inregistrare Fiscala 12997279

Avizare: Avizul nr. 48/ 11.02.2016

Codul de inregistrare in Registrul ASF: AUD-RO-13009626

web: www.kpmg.ro

2. Baza legala pentru pregatirea situatiilor financiare

Situatiile financiare aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31.12.2024 sunt intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile ulterioare;
- Norma ASF 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (Norma 14/2015);
- Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare
- Norma ASF 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (« Norma 14/2015 »);
- Norma ASF 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare ale entitatilor din sistemul de pensii private (Norma 7/2017);
- Norma ASF 9/2019 pentru modificarea Normei ASF nr.7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din sistemul de pensii private (Norma 9/2019)

De asemenea, situatiile financiare respecta prevederile urmatoarelor norme ASF referitoare la modul de recunoastere a anumitor elemente financiare:

- Norma ASF 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (Norma 11/2011);
- Norma ASF 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare (Norma 13/2012).



3. Informatii cu privire la situatia financiara a Fondul de Pensii Facultative Esential

3.1. Analiza rezultatului din activitatea curenta in anul 2024

Fondul de Pensii Facultative Esential la data de 31.12.2024 a inregistrat un profit in valoare de 431.337 lei, principalele elemente ale pozitiei financiare sunt prezentate ma jos:

ELEMENTE DE BILANT		
	la 31.12.2023	la 31.12.2024
Active imobilizate	14.719.008	16.782.400
Active circulante	532.369	312.139
Total Activ	15.251.377	17.094.539
Datorii	128.108	87.846
Provizioane	-	-
Venituri in avans	7.208	8.532
Capitaluri proprii	15.116.061	16.998.161
Total Pasiv	15.251.377	17.094.539
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE		
	la 31.12.2023	la 31.12.2024
Venituri din activitatea curenta	7.547.766	7.844.512
Cheltuieli din activitatea curenta	5.465.236	7.413.175
Profit/pierdere din activitatea curenta	2.082.530	431.337
Venituri din activitatea extraordinara	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-	-
Venituri totale	7.547.766	7.844.512
Cheltuieli totale	5.465.236	7.413.175
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	2.082.530	431.337

3.2. Situatie lunara a numarului de participanti la fond in anul 2024 la Fondul Esential:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	4.036	14,332275	1.068.907,339960
Februarie	4.040	14,358038	1.074.876,183700
Martie	4.034	14,627840	1.078.998,998837
Aprilie	4.029	14,532382	1.085.268,072706
Mai	4.037	14,756275	1.095.734,955329
Iunie	4.031	14,989819	1.103.125,964970
Iulie	4.033	15,182750	1.114.279,405464
August	4.032	15,144778	1.121.456,115603
Septembrie	4.038	15,083420	1.129.420,930531
Octombrie	4.062	14,961755	1.135.389,031681
Noiembrie	4.081	14,573949	1.144.588,481738
Decembrie	4.503	14,670243	1.158.682,995351

La 31 Decembrie 2024, Fondul de Pensii Facultative Esential are 4.503 participanti care detin un numar de 1.158.682,995351 unitati de fond.



3.3. Situatia unitatilor de fond emise ca urmare a incasarilor de sume in fondul Esential, in decursul anului 2024

Nr. crt	Luna	Contributii lunare		Transfer de disponibilitati IN fond	
		Brut/net incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut/net incasat (lei)	Numar unitati de fond emise
1	Ianuarie	147.746	10.337,923358	0	0,000000
2	Februarie	153.495	10.698,406238	0	0,000000
3	Martie	154.138	10.652,878279	12.853	882,563530
4	Aprilie	140.918	8.210,381055	0.00	0,000000
5	Mai	156.699	12.148,321562	6.714	454,424237
6	Iunie	140.262	9.429,641311	9.164	618,274343
7	Iulie	181.096	11.978,846772	0	0,000000
8	August	155.033	10.240,183392	0	0,000000
9	Septembrie	154.067	10.267,112366	0	0,000000
10	Octombrie	187.222	12.443,404918	378	25,200553
11	Noiembrie	172.450	11.577,050046	0	0,000000
12	Decembrie	240.324	16.278,854407	21.028	1.413,716136
	Total	1.983.450	134.263,003704	50.137	3.394,178799

3.4. Evolutia lunara a transferurilor de disponibilitati banesti din fond ESENTIAL in anul 2024

In cursul exercitiului financiar 2024 in Fondul de Pensii Facultative Esential au existat situatii de transfer din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri de pensii facultative in suma de 89.095 lei, generand anularea unui numar de 6.092,145727 unitati de fond. Pentru transferurile existente in luna aprilie s-a aplicat o penalitate de transfer in valoare de 175 lei.

In anul 2024, ca urmare a decesului participantilor la fond, s-au efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 45.590 lei, anuland astfel un numar de 3.063,993798 unitati de fond.

In ceea ce priveste platile de activ personal net in cazul in care participantul a implinit varsta de 60 de ani, mentionam ca au existat situatii din aceasta categorie in anul 2024 in valoare totala de 424.570 lei, anulandu-se 28.857,139867 unitati de fond. In anul 2024 s-au inregistrat situatii de plati active incadrate ca si pensii de invaliditate in valoare totala de 23.570 lei, anulandu-se un numar de 1.596,967701 unitati de fond.

Detalierea lunara in 2024 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		Plata activ din fond - deces participant		Plata activ din fond - pensie de invaliditate		Plata activ din fond - Pensie Privata	
	Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	1.356	94,920414	0	0,000000	0	0,000000	28.088	1.971,722925
Februarie	28.427	1.979,941960	4.142	288,972165	0	0,000000	35.325	2.460,648373
Martie	8.969	620,832828	0	0,000000	0	0,000000	98.430	6.791,793844
Aprilie	23.162	1.582,742754	715	49,208698	8.236	563,657112	17.774	1.214,978667
Mai	2.344	158,945702	657	44,790865	6.793	462,846564	0	0,000000
Iunie	11.143	747,216422	252	16,934856	3.270	220,071179	24.753	1.672,683556
Iulie	0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000	12.537	825,406278
August	5.891	387,553609	4.724	312,254647	0	0,000000	35.807	2.363,664997
Septembrie	0.00	0,000000	0	0,000000	0	0,000000	34.674	2.302,297438
Octombrie	7.803	519,992038	27.268	1.812,883580	5.271	350,392846	57.231	3.817,235857
Noiembrie	0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000	35.499	2.377,599989
Decembrie	0	0,000000	7.832	538,948987	0	0,000000	44.452	3.059,107943
Total	89.095	6.092,145727	45.590	3.063,993798	23.570	1.596,967701	424.570	28.857,139867

3.5. Analiza respectării regulilor de investire continute in declaratia privind politica de a Fondului Esential in anul 2024

Administratorul a urmarit asigurarea unei cresteri optime pe termen lung a activelor fondului cu respectarea incadrării in gradul de risc declarat (Risc Mediu) precum si a limitelor investitionale legale si cele din prospectul schemei de pensii, in conditii de lichiditate adecvata.

In cursul anului 2024 au fost aduse modificari Declaratiei privind Politica de Investitii a Fondului de pensii facultative Esential prin avizul ASF nr. 607/21.06.2024. Modificarile au vizat in primul rand revizuirea in vederea aducerii documentelor in acord cu dispozitiile Normei A.S.F. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si pentru actualizarea denumirii administratorului si a fondului.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara bancara conform prospectului Fondului de Pensii Facultative Esential. Fondul poate investi pana la 70%* din active in titluri de stat (*conform prevederilor Normei ASF nr. 6/2024, Carpathia Pensii a decis prelungirea aplicarii incepand cu data de 10.04.2025 a derogarii in baza careia, poate sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand SEE, in procent mai mare de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de Pensii Facultative Esential);

pana in 50% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European.

Investitia in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste sau municipale tranzactionate pe piete reglementate din Romania sau state membre UE este permisa in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 5% din activele fondului. Maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active vor pot fi plasate in obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii. Maxim 10% din active pot fi invetite in obligatiuni municipal Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de investitii inchise admise la tranzactionare si tranzactionate pe piete reglementate.

Maxim 3% din active pot fi investite in actiuni, obligatiuni sau unitati de fond ale unor societati care activeaza in sectorul imobiliar, tranzactionate pe o piata reglementata. Maxim 15% din active pot fi alocate investiilor in actiuni si obligatiuni ale societatilor de proiect in parteneriat public-privat, sau in fonduri de investitii specializate in infrastructura.

De asemenea, fondul poate alocă pana la 1% din active in investitii private de capital sub forma de acțiuni sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investiții private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European. Dacă statul roman detine participatii in aceste entitati, procentul alocat investiilor private de capital poate fi max 3% din active. In cazul in care pe langa conditia participarii statului roman, aceste entitati private de capital sunt finantate din fonduri alocate prin PNNR iar, atunci procentul maxim de alocare in investitii private de capital poate fi de maxim 5% din active.

Prin diversificarea portofoliului de investitii s-a urmarit minimizarea riscului investitional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenti. Cu exceptia titlurilor de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, expunerile pe emitenti s-au mentinut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenti, expunerea s-a mentinut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Activele fondului au fost investite in instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din Romania si state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2024 valoarea titurilor de stat cu scadenta mai mare de un an din portofoliul fondului in total active a fost de 11.141.399 lei, respectiv 65,37% din activele totale ale fondului.

Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania. Suma de 1.208.321 lei, respectiv 7,09% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor municipale si corporative.



Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2024:

Hidroelectrica SA	4.44%
OMV Petrom SA	4.16%
Banca Transilvania SA	4.12%
Raiffeisen Bank SA	3.12%
BRD - Groupe Societe Generale SA	2.99%
Citigroup Inc	2.35%
Romgaz SA	2.29%
Nuclearelectrica SA	1.83%
Bucuresti - Romania	1.62%
Electrica SA	1.01%

Pentru a asigura un nivel de lichiditate adecvat, s-a urmarit echilibrul intre obligatiile de plata pe termen scurt si lichiditatile disponibile ale fondului tinandu-se cont de previziunile privind nivelul ratei dobanzilor din piata, precum si a fluxurilor previzionate de intrari si iesiri de capital din fond.

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respective conturi curente, depozite bancare si Titluri de stat cu scadenta sub un an au fost la sfarsitul anului 2024 de 136.942 lei, respectiv 0,80% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2024 a fost de 4.432.680 lei, respectiv o pondere in total active de 26,01%. La 31.12.2024, fondul nu detinea drepturi de subscriere actiuni

Actiunile din portofoliu au fost reprezentate in principal de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti. Pentru a avea o imagine completa asupra expunerilor pe actiuni ale fondului, la cele de mai sus trebuie adaugate valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderenta pe actiuni si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 124.392 lei la sfarsitul anului 2024, respectiv 0,73% din total active.

3.6. Structura activelor Fondului de Pensii Facultative Esential la data de 31.12.2024:

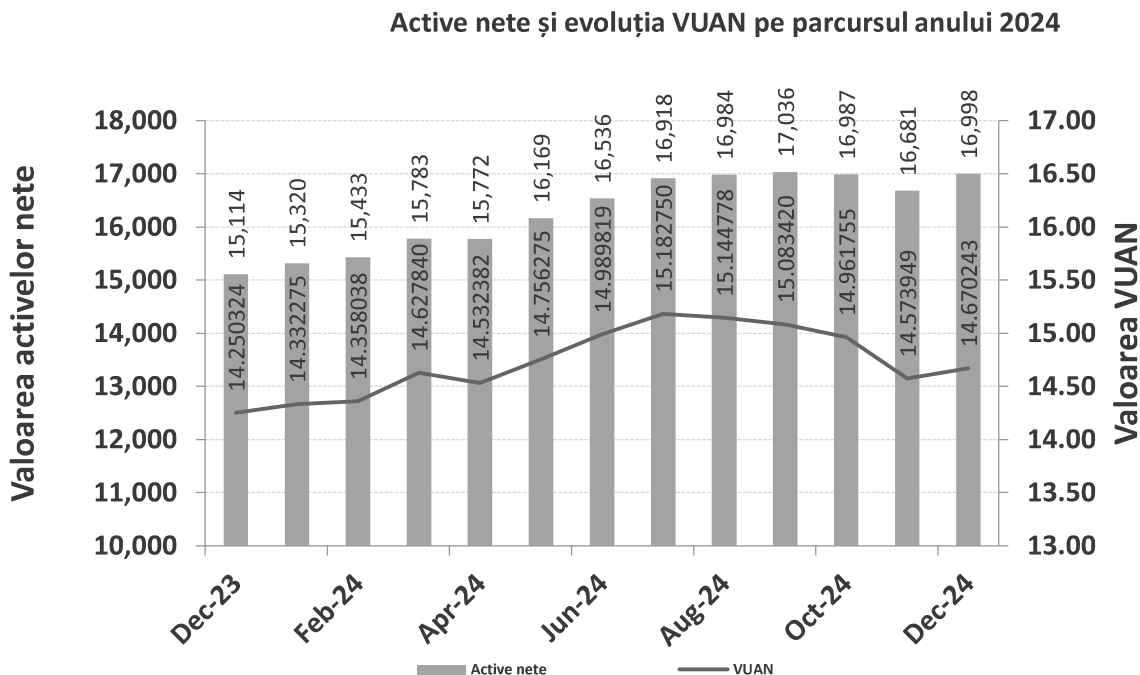
Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	17.043.734	100,00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	136.942	0,803%
AP111000	Conturi curente	0	0,000%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	136.942	0,803%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,000%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	16.782.400	98,467%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	11.141.399	65,370%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	276.326	1,621%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	931.995	5,468%
AP124100	Actiuni tranzactionate	4.432.680	26,008%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	0	0,000%
AC130000	OPCVM	124.392	0,730%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	0	0,000%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,000%
AC500000	Alte active	0	0,000%
BC500000	TOTAL OBLIGATII, din care:	45.573	0,267%
BP511000	Comision de administrare din activ net	27.602	0,162%
BP521000	Comision de depozitare si custodie	739	0,004%
BP513000	Comision de tranzactionare	232	0,001%
BP512000	Taxa de auditare	17.000	0,100%

Diferenta intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata totalul sumelor esalonate in plata datorate participantilor Fondului la data de 31.12.2024, acest sold fiind regasit si in contul bancar DIP esalonat, respectiv 42.273 lei.

La data de 31.12.2024, în portofoliul Fondului de Pensii Facultative Esential sunt evidentiata ca si creante sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Esential in anul financiar 2024 precum si in anii precedenti. Valoarea totala a acestor sume, reflectate ca si creante, si simultan ca venituri in avans conform prevederilor adresei ASF nr.3272/17.09.2013 este de 8.532 lei, echivalent in lei a sumelor inregistrate in valutele de decontare.

Recuperarea acestor sume este conditionata de obtinerea de catre Fond a unui certificat de rezidenta fiscala pentru a solicita emitentului extern (platitorului de dividend) aplicarea Conventiei privind evitarea dublei impuneri.

3.7. Activele nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2024 pentru Fondul ESENTIAL



3.8. Rata de rentabilitate anualizată a Fondul de Pensii Facultative Esențial

Randamentul zilnic al unui fond de pensii facultative reprezintă raportul dintre valoarea unității de fond din ziua respectivă și valoarea unității de fond din ziua precedentă. Rata de rentabilitate a unui fond de pensii facultative reprezintă rata anualizată a produsului randamentelor zilnice măsurată pe o perioadă de 60 de luni și se calculează după următoarea formulă:

$$R_R^{fx} = \sqrt[t]{\prod_{y=1}^t \frac{(VUF)_{zy}^{fx}}{(VUF)_{z(y-1)}^{fx}}} - 1$$

unde:

R_R^{fx} = rata de rentabilitate a fondului x;

$(VUF)_{zy}^{fx}$ = valoarea unității fondului x în ziua y;

$(VUF)_{z(y-1)}^{fx}$ = valoarea unității fondului x în ziua y-1 (ziua precedentă zilei y);

t = numărul de zile calendaristice ale perioadei pentru care se efectuează calculul.

Conform legislației în vigoare, administratorul calculează și raportează trimestrial Autorității de Supraveghere Financiară, rata de rentabilitate a fondului de pensii în prima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimilor 60 de luni anterioare datei efectuării calculului, având ca dată de referință ultima zi lucrătoare a



trimestrului pentru care se face raportarea. Administratorul publica, pe pagina proprie de internet, rata de rentabilitate a fondului de pensii pe care îl administrează în a patra zi lucrătoare de la începutul fiecărui trimestru.

Rata de rentabilitate anualizată pentru FPF Esențial, calculată în data de 03.01.2024 a fost de 6,8802%, iar cea calculată în data de 03.01.2025 a fost de 4,8593%.

Anul	2023	2024
Rata de rentabilitate anualizată	6,8802%	4,8593%

3.9. Gradul de risc al fondului Esential

Fiecarui fond de pensii private i se asociază un grad de risc. Calculul gradului de risc al Fondului Esential se efectuează zilnic, conform prevederilor Normei nr.11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

Formula de calcul utilizată este următoarea:

$$\text{GradRisc} = 100 - \frac{\sum \text{ActivePonderateLaRisc}}{\text{ActivTotal} - \text{SumaInDecontareTranzitRezolvare}}$$

Conform prospectului Fondului Esential, gradul de risc al fondului este mediu, respectiv între 10% exclusiv și 25% inclusiv.

La 31.12.2023 gradul de risc al Fondului de Pensii Facultative Esential a fost de 21,22%.

La 31.12.2024 gradul de risc al Fondului de Pensii Facultative Esential a fost de 22,03%.

3.10. Informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator și cheltuielile de administrare suportate de fondul ESENTIAL

Cheltuielile în sarcina Societății de administrare, legate de activitatea de administrare a Fondului ESENTIAL, au însumat pe parcursul anului financiar 2024 valoarea de 130.768 lei, comparativ cu 79.247 lei în anul 2023, având următoarele componente:

	2023	2024
Comisioane bancare	2.279	2.010
Alte cheltuieli suportate în numele Fondului Esential	88	324
Cheltuieli privind suma nerambursabilă datorată Fondului de Garantare de către administratorii de pensii private utilizată pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului de Garantare-P3	74.142	80.410
Cheltuieli privind suma datorată de către administratorii agenților de marketing-Pilon 3	2.738	48.024
Total	79.247	130.768

Cheltuielile în sarcina fondului ESENTIAL, pe parcursul anului financiar 2024, au însumat 7.413.175 lei, (comparativ cu 2023: 5.465.236 lei) defalcate astfel

	2023	2024
Comision de administrare din active înregistrat	260.689	318.720
Comisioanele de depozitare	6.336	7.755
Comisioanele de custodie	1.933	2.515
Comisioane bancare	39	59
Cheltuieli privind comisioane - onorariul de audit	10.000	17.000
Cheltuieli privind activitatea de decontare	1.428	632
Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare	558	877
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	2.817	9
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	45.633	18.890
Cheltuieli cu diferențe negative de cotatie	5.135.803	7.046.718
Total	5.465.236	7.413.175



4. Informatii privind managementul riscurilor asociate portofoliului investitional

Administratorul a avut pe parcursul anului 2024 reglementari proprii si o structura responsabila cu administrarea riscului, acesta urmarind diversificarea portofoliilor fondurilor de pensii private administrate, in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor "Fondurilor (fondul de pensii private obligatorii VITAL si fondul de pensii private facultative Esential).

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislatia si regulamentele interne aplicabile Fondurilor, in efectuarea operatiunilor acestuia.

Activitatea de administrare a riscurilor este o activitate constanta de identificare, colectare date, evaluare, monitorizare, analiza si luarea masurilor adecvate pentru minimizarea efectelor riscurilor la care este expusa Societatea si Fondurile. Activitatea de administrare a riscurilor include de asemenea identificarea si implementarea unor proceduri, procese si tehnici adecvate pentru evaluarea corecta si constanta a riscurilor ce pot impacta activitatea Administratorului si performantele Fondurilor.

Principalele riscuri la care sunt supuse Fondurile, Administratorul si politicile aplicate

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondurilor sunt :

- riscul investitional (care include riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare, riscul de contraparte) si
- riscul operational (care include printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de fraudă), riscul de conformitate, riscul reputational, riscul de durabilitate, riscul actuarial si riscul instrumentelor de tipul investitiilor private de capital (ultimele doua aplicabile doar fondului VITAL).

4.1. Managementul riscului investitional al Fondurilor, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Riscul investitional este definit prin subcomponentele sale: riscul de piata (care include riscul de pret, riscul ratei dobanzii, riscul valutar), riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare si riscul de contraparte.

Riscul de piata este definit ca risc al inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatiilor pe piata ale preturilor, ratei dobanzii si cursului valutar.

Riscul de piata include riscul de pret, riscul ratei dobanzii si riscul de curs valutar.

Riscul de pret reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor preturilor de piata ale activelor din portofoliu. Evaluarea riscului de pret se face folosind indicatori specifici ai variatiei valorii preturilor pe intervale prestabilite cum ar fi: deviatia standard si volatilitatea.

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor ratelor dobanzilor pe piata, si afecteaza instrumentele cu venit fix evaluate la pret de piata, de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor. Masurarea riscului ratei dobanzii se face utilizand indicatorul Modified Duration-D- ce masoara senzitivitatea pretului unui instrument financiar cu venit fix la variatiile dobanzilor pe piata monetara.

Riscul de curs valutar reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, si afecteaza toate activele denuminate in alte valute decat cea in care se evalueaza activele – RON, de tipul actiuni, obligatiuni, depozite bancare, etc. Evaluarea riscului valutar se face prin raportul dintre valoarea in lei a tuturor activelor unui fond, denuminate in valuta, respectiv la valoarea totala a activelor respectivului fond.

Riscul de lichiditate - este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a unor dezechilibre intre obligatiile imediate de plata si lichiditatile disponibile. Evaluarea riscului de lichiditate se realizeaza la nivel de Fond, sau dupa caz, la nivel de plasament individual. La nivel de Fond se creeaza un echilibru intre activele imediat lichidabile si media istorica respectiv a platilor planificate din Fond. La nivel de plasament, in monitorizarea acestui risc se are in vedere valoarea detinerii pe un emitent ale carui valori mobiliare sunt tranzactionate pe o piata secundara, in comparatie cu volumul mediu de tranzactionare al emitentului pe piata respectiva.

Riscul de credit este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a intrarii in incapacitate de plata sau a neindeplinirii, partial sau in totalitate a obligatiilor de plata stabilite in documentele de emisiune, a emitentilor unor instrumente financiare cu venit fix de tipul titlurilor de stat, obligatiunilor corporatiste, municipale. Masurarea riscului de credit se face utilizand ratinguri emise de agentile specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii administrat privat sa fie expus excesiv fata de un anumit activ, emitent, grup de emitenti, sector economic, regiune geografica, intermediar, contrapartida, grupuri de contrapartida aflate in legatura, dupa caz. Evaluarea riscului de concentrare se face prin monitorizarea limitelor de expunere pe emitenti, grupuri de emitenti, sectoare de activitate.

Riscul de contraparte sau contrapartida este fie riscul ca o contraparte dintr-o tranzactie care sa isi incalce obligatiile contractuale (sau termenii si conditiile generale bancare), fie riscul asociat oricaror debitori fata de care sunt expuse Fondurile, in afara riscurilor de credit ale emitentilor de valori mobiliare. Administratorul trateaza riscul de contraparte la nivelul portofoliului Fondurilor de produse bancare (conturi curente, depozite), precum si



la nivelul instrumentelor financiare derivate de acoperire a riscului valutar, de tipul Forward si Swap, negociate in afara pietei reglementate.

Pentru fiecare categorie de riscuri din cele enumerate, in cadrul intern de administrare a riscului sunt prevazute metodele de evaluare utilizate, care includ informatii privind identificarea, analiza, evaluarea, diminuarea, monitorizarea si raportarea riscurilor, stabilirea tolerantei la risc si monitorizarea incadrarii in limite, abateri de la limita de toleranta la risc, modalitati de reincadrare in limitele stabilite.

Sunt definiti indicatori, care se obtin din analize proprii si aplicatia Bloomberg pentru fiecare risc in parte, acestia fiind analizati in functie de limita de toleranta la risc stabilita, iar in cazul in care exista abateri de la aceasta, se mentioneaza in rapoartele de risc, cu mentionarea planului de masuri, daca este cazul.

De asemenea, sunt definite teste de stres, care se aplica pentru fiecare risc investitional, cu frecventa cel putin semestriala. Testele de stres pentru fiecare risc in parte pornesc de la ipoteze care pot conduce la aparitia riscului respectiv sau de la evenimente care pot conduce la aparitia acestuia. In urma aplicarii ipotezelor testelor de stres se analizeaza modificarile aparute in portofoliile fondurilor de pensii (ca valori, incalcare ale prevederilor legale, generarea altor riscuri, etc).

In cursul anului 2024 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc investitional, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

4.2. Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Riscul operational este definit ca fiind riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice, cadrul legislativ si dezaastre naturale.

Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de frauda, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie. In categoria riscului operational se situeaza si riscurile operationale generate de sistemele informatice.

Si in cazul acestor riscuri operationale enumerate, in cadrul intern de administrare a riscului sunt prevazute metodele de evaluare utilizate, care includ indicatori specifici fiecarei componente cum ar fi: rotatia personalului, rata absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcare ale reglementarilor legale in vigoare. Acesti indicatori au stabilite limite de tolerante la risc, iar in cazul in care exista abateri de la aceasta, se mentioneaza in rapoartele de risc, cu mentionarea planului de masuri, daca este cazul.

Riscul operational se identifica la nivelul Societatii si nu individual la nivelul fiecarui fond administrat, asemenea riscului reputational si celui de conformitate. De asemenea, exista definit un test de stres in cazul riscurilor operationale pentru sistemele IT, respectiv Business Continuity Test, in care se simuleaza capacitatea Societatii de a-si desfasura activitatea zilnica in bune conditii, fara intreruperi, in situatia caderii sistemelor informatice pentru 24 de ore. Testul de stres se efectueaza cel putin semestrial.

In cursul anului 2024 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc operational, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Managementul riscului reputational si de conformitate, de durabilitate (abordare unitara in cazul Fondurilor si Administratorului), metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestora

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul sa nu respecte reglementarile legale in vigoare. Pentru a monitoriza riscul de conformitate, sunt utilizati urmatorii indicatori: reclamatii clienti, litigii, incalcare ale reglementarilor legale in vigoare si planuri de actiune initiale de autoritatea de supraveghere.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin semestrial, cu exceptia indicatorilor aferenti riscului reputational si actuarial, in acest caz frecventa fiind anuala), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2024 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Riscul legat de durabilitate inseamna un eveniment de mediu, social sau de guvernanta care. In cazul in care acesta s-ar produce, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra administratorului. Obligatiile Societatii in materie de mediu sunt limitate prin natura activitatii administratorului, insa principiile durabilitatii guverneaza orice activitate operationala. Raportat la partea sociala si de guvernanta, intreprinderea urmareste sa integreze in activitatea sa constant noile prevederi care apar in domeniu.

Aceasta obligatie de transparenta, in cazul administratorilor de fonduri de pensii private, trebuie respectata inainte ca un participant sa incheie un contract in legatura cu un produs de pensii, obligatia fiind considerata indeplinita prin publicarea pe site-ul propriu a prospectului prin care isi asuma integrarea principiilor Environmental, Social and Governance (ESG) in activitatea operationala si investitionala. Administratorul nu va avea niciun fel de legatura de natura investitionala sau de orice alta natura cu societati care activeaza in domeniile: productie si comercializare produse tutun si alcool, jocuri de noroc, productia si comercializarea de armament, ingloband astfel liniile directoare ale principiilor ESG.



În cursul anului 2024 s-a ținut cont de rezoluția favorabilă a ASF cu privire la schimbarea acționarului majoritar al Societății din mai 2023, de autorizarea schimbării de nume a Administratorului din decembrie 2023, precum și de deciziile subsecvente ale ASF privind autorizarea modificărilor aduse prospectelor fondurilor administrate, care împreună au creat premisele finalizării procesului de integrare în cadrul grupului financiar VIG, iar riscurile de afaceri (executare strategie, guvernanta) au rămas la un nivel de vulnerabilitate scăzut, conform reevaluării.

5. Evenimentele ulterioare datei bilanțului

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilanțului pot fi atât de natura celor care conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale cât și de natura celor care nu conduc la ajustarea situațiilor financiare anuale.

Situațiile financiare ale Societății la 31.12.2024 nu au fost ajustate ca urmare a unor evenimente ulterioare datei bilanțului.

La data de 31.12.2024 Societatea funcționează în sistem unitar, cu Consiliu de Administrație și Conducere Executivă, fiind în autorizarea ASF pentru trecerea la sistemul dualist, cu Consiliul de Supraveghere și Directorat.

Prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3/05.09.2024 s-a aprobat modificarea actului constitutiv al Societății, pentru trecerea la administrare în sistem dualist, iar prin acest hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 4/20.09.2024 s-a aprobat numirea persoanele propuse pentru îndeplinirea funcțiilor din cadrul Consiliului de Supraveghere și Directorat.

Prin deciziile ASF nr. 211/10.03.2025 s-a autorizat modificarea Actului Constitutiv al Societății, prin Deciziile ASF 212-216/10.03.2025, respectiv Deciziile ASF nr. 286-288/28.03.2025, s-au autorizat membrii Consiliului de Supraveghere, respectiv ai Directoratului. Modificările intervenite și autorizate de către ASF s-au înregistrat la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj, iar astfel Societatea funcționează la data aprobării raportului în sistem dualist. Situațiile financiare și rapoartele aferente sunt aprobate de noua structură.

Presedinte Directorat

Octavian Marius RATIU

 Digitally signed
by RATIU
OCTAVIAN-
MARIUS

Vicepresedinte Directorat

Petruta Ileana FODOREAN

 Digitally signed by
Petruta-Ileana
Fodorean