

|   |   |
|---|---|
| <b>DATE DE IDENTIFICARE</b>                                     |   |
| Judet   | <b>BUCURESTI</b>  |
| Denumirea fondului de pensii                                    | <b>STABIL</b>   |
| Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF       | <b>FP3-1114</b>   |
| Denumirea administratorului                                     | <b>GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA</b> |
| Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF        | <b>SAP-RO-22093262</b>  |
| <b>Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea</b> | <b>IONICA OTILIA</b>  |
| Data la care se face referire                                   | <b>2025-12-31</b>   |

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2025**

| Denumirea indicatorului   | Nr. rând  | Realizări aferente perioadei de raportare |                                   |
|---|-----------|---|-----------------------------------|
|   |           | Exercițiul financiar precedent (lei)      | Exercițiul financiar curent (lei) |
| Col. 1  | Col. 2    | Col. 3                                    | Col. 4                            |
| <b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>  |           |   |                                   |
| 1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)   | 1         | -   | -                                 |
| 2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)  | 2         | 746,184                                   | 737,398                           |
| 3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)  | 3         | 1,814,731                                 | 2,225,946                         |
| 4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)   | 4         | 17,421,743                                | 22,281,430                        |
| 5. Venituri din dobânzi (ct.766)  | 5         | 198,193                                   | 197,330                           |
| 6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)  | 6         | 5,220,633                                 | 9,883,535                         |
| 7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)  | 7         | -   | -                                 |
| 8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)   | 8         | -   | -                                 |
| <b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>  | <b>9</b>  | <b>25,401,484</b>                         | <b>35,325,639</b>                 |
| <b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>  |           |   |                                   |
| 1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)   | 10        | 15,926,445                                | 15,533,697                        |
| 2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)  | 11        | -   | -                                 |
| 3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)                                  | 12        | 6,663,931                                 | 8,213,738                         |
| 4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:         | 13        | <b>1,221,266</b>                          | <b>1,431,668</b>                  |
| 4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)                       | 13.1      | <b>37,019</b>                             | <b>43,766</b>                     |
| 4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)  | 13.1.1    | 28,908                                    | 34,018                            |
| 4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)  | 13.1.2    | 6,664                                     | 7,855                             |
| 4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)   | 13.1.3    | 1,447                                     | 1,893                             |
| 4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222) | 13.2      | 1,705                                     | 4,604                             |
| 4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)   | 13.3      | 12,750                                    | 12,750                            |
| 4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)  | 13.4      | 1,169,792                                 | 1,370,548                         |
| 4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)  | 13.5      | -   | -                                 |
| 5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)   | 14        | 6   | 6                                 |
| 6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)   | 15        | -   | -                                 |
| 7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)   | 16        | -   | -                                 |
| 8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)   | 17        | -   | -                                 |
| <b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>   | <b>18</b> | <b>23,811,648</b>                         | <b>25,179,109</b>                 |
| <b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>  |           |   |                                   |
| - profit (rd.09-18)   | 19        | <b>1,589,836</b>                          | <b>10,146,530</b>                 |
| - pierdere (rd.18-09)   | 20        | -   | -                                 |
| <b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>   | <b>21</b> | <b>25,401,484</b>                         | <b>35,325,639</b>                 |
| <b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>   | <b>22</b> | <b>23,811,648</b>                         | <b>25,179,109</b>                 |
| <b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>  |           |   |                                   |
| Profit (21-22)  | 23        | <b>1,589,836</b>                          | <b>10,146,530</b>                 |
| Pierdere (22-21)  | 24        | -   | -                                 |

Presedinte Directorat,

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Stampila unitatii

Membri Directorat

Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,

Otilia IONICA  
Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....



| DATE DE IDENTIFICARE   |                           |  |  |
|--|---------------------------|--|--|
| Judet  | BUCURESTI                 |  |  |
| Denumirea fondului de pensii   | STABIL                    |  |  |
| Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF                            | FP3-1114                  |  |  |
| Denumirea administratorului  | GENERALI SOCIETATE DE     |  |  |
| Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF                             | SAP-RO-22093262           |  |  |
| Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea                             | IONICA OTILIA             |  |  |
| Data la care se face referire  | 2025-12-31                |  |  |
| <b>BILANT</b>  |                           |  |  |
| la data de 31 decembrie 2025   |                           |  |  |
| COD 10   |                           |  |  |
| Denumirea indicatorului  | Nr. rând.                 | Sold la începutul exercițiului financiar (lei) | Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei) |
| Col. 1   | Col. 2                    | Col. 3   | Col. 4   |
| <b>A. ACTIVE FINANCIARE</b>  |                           |  |  |
| <b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>   |                           |  |  |
| 1. Titluri imobilizate (ct.265)  | 1                         | -  | -  |
| 2. Creanțe imobilizate (ct. 267)   | 2                         | 37,494,981                                     | 45,896,657                                     |
| <b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>  | <b>3</b>                  | <b>37,494,981</b>                              | <b>45,896,657</b>                              |
| <b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>  |                           |  |  |
| <b>I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b> |                           |  |  |
| 1. Clienți (ct.411)  | 4                         | -  | -  |
| 2. Efecte de primit de la clienți ( ct.413)  | 5                         | -  | -  |
| 3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)  | 6                         | -  | -  |
| 4. Decontări cu participanții (ct. 452)  | 7                         | -  | -  |
| 5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)   | 8                         | -  | -  |
| <b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>  | <b>9</b>                  | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                       |
| <b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>                                     |                           |  |  |
| 1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)                     | 10                        | 13,573,863                                     | 20,678,328                                     |
| <b>III. CASĂ ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)</b>                               | <b>11</b>                 | <b>95,416</b>                                  | <b>369,806</b>                                 |
| <b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>  | <b>12</b>                 | <b>13,669,279</b>                              | <b>21,048,134</b>                              |
| <b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>  |                           |  |  |
| <b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>                 |                           |  |  |
| 1. Avansuri încasate(ct.419)   | 14                        | -  | -  |
| 2. Datorii comerciale (ct. 401+408)  | 15                        | 9,020  | 9,812  |
| 3. Efecte de plătit (ct. 403)  | 16                        | -  | -  |
| 4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)                | 17                        | 91,716   | 348,228  |
| 5. Alte datorii (ct.269+446**+467+463+473**+509+5186)                                | 18                        | 105,652  | 152,495  |
| <b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>  | <b>19</b>                 | <b>206,388</b>                                 | <b>510,535</b>                                 |
| <b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-20)</b>   | <b>20</b>                 | <b>13,462,891</b>                              | <b>20,537,599</b>                              |
| <b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>                             | <b>21</b>                 | <b>50,957,872</b>                              | <b>66,434,256</b>                              |
| <b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>                |                           |  |  |
| 1. Avansuri încasate(ct. 419)  | 22                        | -  | -  |
| 2. Datorii comerciale (ct. 401+408)  | 23                        | -  | -  |
| 3. Efecte de plătit (ct. 403)  | 24                        | -  | -  |
| 4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)                | 25                        | -  | -  |
| 5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)                                | 26                        | -  | -  |
| <b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>  | <b>27</b>                 | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                       |
| <b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>  |                           |  |  |
| <b>I. CAPITALURI PROPRII</b>   |                           |  |  |
| 1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)                                   | 29                        | 38,636,419                                     | 44,512,540                                     |
| 2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)                      | 30                        | -  | -  |
| 3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)           |                           |  |  |
| Profit (ct. 1171 - sold creditor)  | 31                        | 10,731,617                                     | 11,775,186                                     |
| Pierdere (ct. 1171 - sold debitor)   | 32                        | -  | -  |
| 4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)         |                           |  |  |
| Profit (ct. 1174 - sold creditor)  | 33                        | -  | -  |
| Pierdere (ct. 1174 - sold debitor)   | 34                        | -  | -  |
| 5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)                           |                           |  |  |
| Profit (ct.121 - sold creditor)  | 35                        | 1,589,836                                      | 10,146,530                                     |
| Pierdere (ct.121 - sold debitor)   | 36                        | -  | -  |
| <b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>  | <b>37</b>                 | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                       |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>                     | <b>38</b>                 | <b>50,957,872</b>                              | <b>66,434,256</b>                              |
| Presedinte Directorat.   | Membru Directorat         | Intocmit.                                      |  |
| Anne-Marie MANCAS  | Director Operatiuni si IT | Otilia IONICA                                  |  |
|  | Dragos-Mihai NEAMTU       | Sef serviciu contabilitate                     |  |
| Semnatura.....   | Semnatura.....            | Semnatura.....                                 |  |
| Stampila unitatii  |                           |  |  |



**BILANT**  
la data de 31.12.2025

| Identificarea indicatorului |   | Rand      | Sold la începutul exercitiului financiar (lei) | Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei) |
|-----------------------------|---|-----------|--|--|
| A                           | Col.1   | Col.2     | Col.3  | Col.4  |
|                             | <b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>   |           |  |  |
|                             | <b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>  | x         |  |  |
|                             | 1. Titluri imobilizate (ct. 265)  | 01        | 0  | 0  |
|                             | 2. Creante imobilizate (ct. 267)  | 02        | 37.494.981                                     | 45.896.657                                     |
|                             | <b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>  | <b>03</b> | <b>37.494.981</b>                              | <b>45.896.657</b>                              |
|                             | <b>ACTIVE CIRCULANTE</b>  |           |  |  |
|                             | <b>I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)</b> |           |  |  |
|                             | 1. Clienti (ct. 411)  | 04        | 0  | 0  |
|                             | 2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)   | 05        | 0  | 0  |
|                             | 3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)   | 06        | 0  | 0  |
|                             | 4. Decontari cu participantii (ct. 452)   | 07        | 0  | 0  |
|                             | 5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)  | 08        | 0  | 0  |
|                             | <b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>  | <b>09</b> | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
|                             | <b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>                                      |           |  |  |
|                             | 1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)                      | 10        | 13.573.863                                     | 20.678.328                                     |
|                             | <b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>                               | 11        | 95.416   | 369.806  |
|                             | <b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>  | <b>12</b> | <b>13.669.279</b>                              | <b>21.048.134</b>                              |
|                             | <b>CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>  | 13        | 0  | 0  |
|                             | <b>DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>                    |           |  |  |
|                             | 1. Avansuri incasate (ct. 419)  | 14        | 0  | 0  |
|                             | 2. Datorii comerciale (ct. 401+408)   | 15        | 9.020  | 9.812  |
|                             | 3. Efecte de platit (ct. 403)   | 16        | 0  | 0  |
|                             | 4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)                 | 17        | 91.716   | 348.228  |
|                             | 5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:                      | 18        | 105.652  | 152.495  |
|                             | <b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>  | <b>19</b> | <b>206.388</b>                                 | <b>510.535</b>                                 |
|                             | <b>ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>       | 20        | 13.462.891                                     | 20.537.599                                     |
|                             | <b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)</b>                                  | <b>21</b> | <b>50.957.872</b>                              | <b>66.434.256</b>                              |
|                             | <b>DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>                   |           |  |  |
|                             | 1. Avansuri incasate (ct. 419)  | 22        | 0  | 0  |
|                             | 2. Datorii comerciale (ct. 401+408)   | 23        | 0  | 0  |
|                             | 3. Efecte de platit (ct. 403)   | 24        | 0  | 0  |
|                             | 4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)                | 25        | 0  | 0  |
|                             | 5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:                      | 26        | 0  | 0  |
|                             | <b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>  | <b>27</b> | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                       |
|                             | <b>VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>  | 28        | 0  | 0  |
|                             | <b>CAPITALURI PROPRII</b>   |           |  |  |
|                             | 1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)                                    | 29        | 38.636.419                                     | 44.512.540                                     |
|                             | 2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)                        | 30        | 0  | 0  |
|                             | 3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)             |           |  |  |
|                             | Profit (ct. 1171 – sold creditor)   | 31        | 10.731.617                                     | 11.775.186                                     |
|                             | Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)  | 32        | 0  | 0  |
|                             | 4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)          |           |  |  |
|                             | Profit (ct. 1174 – sold creditor)   | 33        | 0  | 0  |
|                             | Pierdere(ct. 1174 – sold debitor)   | 34        | 0  | 0  |
|                             | 5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)                            |           |  |  |
|                             | Profit (ct.121 – sold creditor)   | 35        | 1.589.836                                      | 10.146.530                                     |
|                             | Pierdere (ct.121 – sold debitor)  | 36        | -  | -  |
|                             | 6. Repartizarea profitului (ct. 129)  | 37        | 0  | 0  |
|                             | <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>                      | <b>38</b> | <b>50.957.872</b>                              | <b>66.434.256</b>                              |

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura:

Stampila unitatii  
Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura:

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura:





**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2025

| Identificarea elementului   | Rand      | Realizari aferente perioadei de raportare |                                   |
|---|-----------|---|-----------------------------------|
|   |           | Exercitiul financiar precedent (lei)      | Exercitiul financiar curent (lei) |
| Col.1   | Col.2     | Col.3                                     | Col.4                             |
| <b>A VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>   |           | x   | x                                 |
| 1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)  | 01        | 0   | 0                                 |
| 2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)   | 02        | 746.184                                   | 737.398                           |
| 3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)   | 03        | 1.814.731                                 | 2.225.946                         |
| 4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)  | 04        | 17.421.743                                | 22.281.430                        |
| 5. Venituri din dobanzi (ct. 766)   | 05        | 198.193                                   | 197.330                           |
| 6. Alte venituri financiare inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)                                      | 06        | 5.220.633                                 | 9.883.535                         |
| 7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)  | 07        | 0   | 0                                 |
| 8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)  | 08        | 0   | 0                                 |
| <b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>  | <b>09</b> | <b>25.401.484</b>                         | <b>35.325.639</b>                 |
| <b>B CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>   |           | x   | x                                 |
| 1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)  | 10        | 15.926.445                                | 15.533.697                        |
| 2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)   | 11        | 0   | 0                                 |
| 3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)                               | 12        | 6.663.931                                 | 8.213.738                         |
| 4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622). (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:   | 13        | 1.221.266                                 | 1.431.668                         |
| 4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)                       | 13.1      | 37.019                                    | 43.766                            |
| 4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)  | 13.1.1    | 28.908                                    | 34.018                            |
| 4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212) 13.1.2  | 13.1.2    | 6.664                                     | 7.855                             |
| 4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213+62214)  | 13.1.3    | 1.447                                     | 1.893                             |
| 4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222) | 13.2      | 1.705                                     | 4.604                             |
| 4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)  | 13.3      | 12.750                                    | 12.750                            |
| 4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului(ct.6224)  | 13.4      | 1.169.792                                 | 1.370.548                         |
| 4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)   | 13.5      | 0   | 0                                 |
| 5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)  | 14        | 6   | 6                                 |
| 6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)  | 15        | 0   | 0                                 |
| 7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)  | 16        | 0   | 0                                 |
| 8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)  | 17        | 0   | 0                                 |
| <b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>  | <b>18</b> | <b>23.811.648</b>                         | <b>25.179.109</b>                 |
| <b>C PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>   |           |   |                                   |

|          |   |           |                   |                   |
|----------|---|-----------|-------------------|-------------------|
|          | - profit (rd. 09-18)  | 19        | 1.589.836         | 10.146.530        |
|          | - pierdere (rd. 18-09)  | 20        | 0                 | 0                 |
| <b>D</b> | <b>TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>                                | <b>21</b> | <b>25.401.484</b> | <b>35.325.639</b> |
| <b>E</b> | <b>TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>                              | <b>22</b> | <b>23.811.648</b> | <b>25.179.109</b> |
| <b>F</b> | <b>PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b> |           |                   |                   |
|          | - profit (rd. 21-22)  | 23        | 1.589.836         | 10.146.530        |
|          | - pierdere (rd. 22-21)  | 24        | 0                 | 0                 |

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.





Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU  
la data de 31 decembrie 2025

| Nr. Crt. | Denumirea elementului  | Sold la începutul exercitiului financiar (lei) | Cresteri (lei) | Descrasteri (lei) | Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei) |
|----------|--|--|----------------|-------------------|--|
| Col.1    | Col.2  | Col.3  | Col.4          | Col.5             | Col.6 = 3+4-5                                  |
| 1        | Capitalul fondului de pensii (ct. 101)                                   | 38.636.419                                     | 7.712.545      | 1.836.423         | 44.512.540                                     |
| 2        | Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)                              | 0  | 0              | 0                 | 0  |
| 3        | Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)             | 0  | 0              | 0                 | 0  |
| 4        | Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)    |  |                |                   |  |
|          | Sold C   | 10.731.618                                     | 1.589.836      | 0                 | 11.775.186                                     |
|          | Sold D   |  | 546.267*       | 0                 |  |
| 5        | Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174) |  |                |                   |  |
|          | Sold C   | 0  | 0              | 0                 | 0  |
|          | Sold D   | 0  | 0              | 0                 | 0  |
| 6        | Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)                  |  |                |                   |  |
|          | Sold C   | 1.589.836                                      | 10.146.530     | 1.589.836         | 10.146.530                                     |
|          | Sold D   | 0  | 0              | 0                 | 0  |
| 7        | Repartizarea profitului (129)  |  |                |                   |  |
| 8        | Total capitaluri proprii   | 50.957.872                                     | 18.902.644     | 3.426.259         | 66.434.256                                     |

546.267\* lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investirii contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2025 (transferati, pensionati, decedati, invaliditati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.





Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU  
la data de 31 decembrie 2024

| Nr. Crt. | Denumirea elementului  | Sold la inceputul exercitiului financiar (lei) | Cresteri (lei) | Descrasteri (lei) | Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei) |
|----------|--|--|----------------|-------------------|--|
| Col.1    | Col.2  | Col.3  | Col.4          | Col.5             | Col.6 = 3+4-5                                  |
| 1        | Capitalul fondului de pensii (ct. 101)                                   | 33.632.747                                     | 6.016.735      | 1.013.063         | 38.636.419                                     |
| 2        | Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)                              | 0  | 0              | 0                 | 0  |
| 3        | Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)             | 0  | 0              | 0                 | 0  |
| 4        | Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)    | 5.444.097                                      | 5.561.067      |                   | 10.731.618                                     |
|          | <u>Sold C</u>  |  | 273.546*       | 0                 |  |
|          | <u>Sold D</u>  |  |                |                   |  |
| 5        | Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174) | 0  | 0              | 0                 | 0  |
|          | <u>Sold C</u>  |  |                |                   |  |
|          | <u>Sold D</u>  |  |                |                   |  |
| 6        | Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)                  | 5.561.067                                      | 1.589.836      | 5.561.067         | 1.589.836                                      |
|          | <u>Sold C</u>  |  |                |                   |  |
|          | <u>Sold D</u>  |  |                |                   |  |
| 7        | Repartizarea profitului (129)  | 0  | 0              | 0                 | 0  |
| 8        | Total capitaluri proprii   | 44.637.911                                     | 13.170.952     | 6.850.991         | 50.957.872                                     |

273.546\* lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2024 (transferati, pensionati, decedati, invaliditati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.



Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
la data de 31 decembrie 2025

| Nr. crt.  | Denumirea indicatorului                                    | Exercițiul financiar precedent (lei) | Exercițiul financiar curent (lei) |
|---|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Col.1   | Col.2  | Col.3                                | Col.4                             |
| <b>A</b>  | <b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b> |                                      |                                   |
|   | a) Încasări de la participanți                             | 5.681.364                            | 7.137.171                         |
|   | b) Plăți către participanți                                | 937.296                              | 1.471.356                         |
|   | c) Plăți către furnizori si creditori                      | 1.224.164                            | 1.463.309                         |
|   | d) Dobânzi plătite   | 0                                    | 0                                 |
|   | e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor          | 0                                    | 0                                 |
|   | Trezoreria neta din activitatea de exploatare              | <b>3.519.904</b>                     | <b>4.202.506</b>                  |
| <b>B</b>  | <b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b> |                                      |                                   |
|   | a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni                  | 748.572                              | 2.429.768                         |
|   | b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare   | 9.552.645                            | 11.879.203                        |
|   | c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare         | 2.870.394                            | 4.701.566                         |
|   | d) Dobânzi încasate  | 2.872.312                            | 2.324.369                         |
|   | e) Venituri financiare încasate                            | 1.434.747                            | 3.186.182                         |
|   | Trezoreria neta din activități de investiție               | <b>-3.123.764</b>                    | <b>-4.096.854</b>                 |
| <b>C</b>  | <b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>  |                                      |                                   |
|   | Trezoreria neta din activități de finanțare                | <b>0</b>                             | <b>0</b>                          |
| <b>Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</b>               |  | <b>396.140</b>                       | <b>105.652</b>                    |
| <b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>  |  | 286.712                              | 682.852                           |
| <b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar*</b> |  | <b>682.852</b>                       | <b>788.504</b>                    |

\* Detalii referitoare la componenta trezoreriei se pot regasi in Nota 4.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....





Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

**Nota 1.**

**SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT**

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2025 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”). administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

| Denumire       |        | Valoarea depozitului |                    |                       | Valoarea dobânzii |           | Pondere in total | Data Constituirii | Data Scadentei |
|----------------|--------|----------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|----------------|
| Banca          | Simbol | Scadenta la o luna   | Scadenta la 3 luni | Scadenta peste 3 luni | %                 | Valoare   |                  |                   |                |
| Col.0          | Col.1  | Col.2                | Col.3              | Col.4                 | Col.5             | Col.6     | Col.7            | Col.8             | Col.9          |
| BRD - GSG S.A. | BRD    | 418.698              |                    |                       | 5,20              | 60,48     | 100.00%          | 2025-12-31        | 2026-01-05     |
| <b>TOTAL</b>   |        | <b>418.698</b>       |                    |                       |                   | <b>61</b> | <b>100%</b>      | <b>x</b>          | <b>x</b>       |

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2025 era 418.698,44 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 60,48 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 418.758,92 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2024 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”). administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

| Denumire       |        | Valoarea depozitului |                    |                       | Valoarea dobânzii |           | Pondere in total | Data Constituirii | Data Scadentei |
|----------------|--------|----------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|----------------|
| Banca          | Simbol | Scadenta la o luna   | Scadenta la 3 luni | Scadenta peste 3 luni | %                 | Valoare   |                  |                   |                |
| Col.0          | Col.1  | Col.2                | Col.3              | Col.4                 | Col.5             | Col.6     | Col.7            | Col.8             | Col.9          |
| BRD - GSG S.A. | BRD    | 587.435              |                    |                       | 4,90              | 79,96     | 100,00%          | 31.12.24          | 03.01.25       |
| <b>TOTAL</b>   |        | <b>587.435</b>       |                    |                       |                   | <b>80</b> | <b>100%</b>      | <b>x</b>          | <b>x</b>       |

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2024 era 587.434,78 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 79,96 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 587.514,74 lei.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Autorizata si semnata in data de 26.03.2026.



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....





Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



Nota 2.

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

| Creanțe 31.12.2025                                 | Sold la sfârșitul exercițiului financiar | Termen de lichiditate   |           |             |
|--|--|-------------------------|-----------|-------------|
|  |  | Sub 1 an                | Peste 1an |             |
| Col.0  | Col.1=2+3                                | Col.2                   | Col.3     |             |
| Debitori diverși                                   | 0  | 0                       | 0         |             |
| <b>Total, din care:</b>                            | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                | <b>0</b>  |             |
| Datorii*) 31.12.2025                               | Sold la sfârșitul exercițiului financiar | Termen de exigibilitate |           |             |
|  |  | Sub 1 an                | 1 - 5 ani | Peste 5 ani |
| Col.0  | Col.1 = 2+3+4                            | Col.2                   | Col.3     | Col.4       |
| Comision custodie BRD                              | 630                                      | 630                     | 0         | 0           |
| Comision decontare, tranzactionare BRD             | 87                                       | 87                      | 0         | 0           |
| FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar          | 2.720                                    | 2.720                   | 0         | 0           |
| FACTURI NESOSITE - taxa audit                      | 6.375                                    | 6.375                   | 0         | 0           |
| Furnizori – Generali SAFPP SA                      | 130.917                                  | 130.917                 | 0         | 0           |
| Decontari din operatii in curs de clarificare      | 21.578                                   | 21.578                  | 0         | 0           |
| Sume datorate privind decontarile cu participantii | 348.228                                  | 348.228                 | 0         | 0           |
| <b>Total, din care:</b>                            | <b>510.535</b>                           | <b>510.535</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>    |

La sfarsitul anului 2025 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2025 este zero.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 510.535 lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul total de 130.917 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 87 lei;
- Comision de custodie pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 630 lei;
- Comision de depozitare datorat BRD: 2.720 lei pentru Fond;
- Sume in curs de clarificare: 21.578 lei, compusa din contributiile incasate si neconvertite;
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 348.228 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat;
- Onorariu audit : 6.375 lei.

| Creanțe 31.12.2024                        | Sold la sfârșitul exercițiului financiar | Termen de lichiditate   |           |             |
|---|--|-------------------------|-----------|-------------|
|   |  | Sub 1 an                | Peste 1an |             |
| Col.0                                     | Col.1=2+3                                | Col.2                   | Col.3     |             |
| Debitori diverși                          | 0  | 0                       | 0         |             |
| <b>Total, din care:</b>                   | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                | <b>0</b>  |             |
| Datorii*) 31.12.2024                      | Sold la sfârșitul exercițiului financiar | Termen de exigibilitate |           |             |
|   |  | Sub 1 an                | 1 - 5 ani | Peste 5 ani |
| Col.0                                     | Col.1 = 2+3+4                            | Col.2                   | Col.3     | Col.4       |
| Comision custodie BRD                     | 486                                      | 486                     | 0         | 0           |
| Comision decontare, tranzactionare BRD    | 39                                       | 39                      | 0         | 0           |
| FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar | 2.120                                    | 2.120                   | 0         | 0           |
| FACTURI NESOSITE - taxa audit             | 6.375                                    | 6.375                   | 0         | 0           |



Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

|  |                |                |          |          |
|--|----------------|----------------|----------|----------|
| Furnizori – Generali SAFPP SA                      | 101.952        | 101.952        | 0        | 0        |
| Decontari din operatii in curs de clarificare      | 3.700          | 3.700          | 0        | 0        |
| Sume datorate privind decontarile cu participantii | 91.716         | 91.716         | 0        | 0        |
| <b>Total, din care:</b>                            | <b>206.388</b> | <b>206.388</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

La sfarsitul anului 2024 Fondul nu inregistreaza obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2024 este zero.

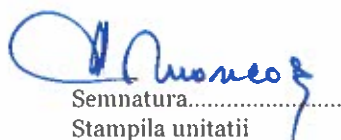
Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de **206.388 lei** si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul total de 101.952 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 39 lei;
- Comision de custodie pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 486 lei;
- Comision de depozitare datorat BRD: 2.120 lei pentru Fond;
- Sume in curs de clarificare: 3.700 lei, compusa din contributi incasate si neconvertite;
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 91.716 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat;
- Onorariu audit : 6.375 lei.


Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

  
Semnatura.....

  
Semnatura.....

  
Semnatura.....

Stampila unitatii  
Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.





Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



Nota 3.

**ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**

| Identificarea elementului   | Rand      | Exercitiul financiar precedent (lei) | Exercitiul financiar curent (lei) |
|---|-----------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Col.1   | Col.2     | Col.3                                | Col.4                             |
| Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)                           | 1         | 0                                    | 0                                 |
| Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)                       | 2         | 746.184                              | 737.398                           |
| Venituri din creante imobilizate (ct. 763)                              | 3         | 1.814.731                            | 2.225.946                         |
| Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)                     | 4         | 17.421.743                           | 22.281.430                        |
| Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)           | 5         | 0                                    | 0                                 |
| Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)                      | 6         | 0                                    | 0                                 |
| Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)                         | 7         | 43.849                               | 243.898                           |
| Venituri din dobanzi (ct.766)   | 8         | 198.193                              | 197.330                           |
| <b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>                 | <b>9</b>  | <b>5.176.784</b>                     | <b>9.639.637</b>                  |
| - din sconturi obtinute (ct. 767)                                       | 10        | 0                                    | 0                                 |
| - din alte venituri financiare (ct.768)                                 | 11        | 5.176.784                            | 9.639.637                         |
| <b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>                   | <b>12</b> | <b>25.401.484</b>                    | <b>35.325.639</b>                 |
| Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)              | 13        | 15.926.445                           | 15.533.697                        |
| Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)      | 14        | 1.221.266                            | 1.431.668                         |
| Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)                    | 15        | 6                                    | 6                                 |
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)               | 16        | 0                                    | 0                                 |
| Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)      | 17        | 0                                    | 0                                 |
| Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)                    | 18        | 0                                    | 0                                 |
| Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)                        | 19        | 44.408                               | 183.428                           |
| Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)                                   | 20        | 0                                    | 0                                 |
| <b>Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)</b> | <b>21</b> | <b>6.619.523</b>                     | <b>8.030.310</b>                  |
| - cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)                       | 22        | 0                                    | 0                                 |
| - alte cheltuieli financiare (ct.663+668)                               | 23        | 6.619.523                            | 8.030.310                         |
| <b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>                 | <b>24</b> | <b>23.811.648</b>                    | <b>25.179.109</b>                 |
| <b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>                   | <b>x</b>  |                                      |                                   |
| - profit (rd.12-24)   | 25        | <b>1.589.836</b>                     | <b>10.146.530</b>                 |
| - pierdere (rd.24-12)   | 26        | <b>0</b>                             | <b>0</b>                          |

Total venituri: **35.325.639 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 22.281.430 lei, o pondere de 63,07% in total venituri au urmatoarea structura:

| Categorie venit   | 31.12.2024        | Pondere     | 31.12.2025        | Pondere     |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)  | 2.724             | 0,02%       | 5.009             | 0,02%       |
| Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica | 17.419.019        | 99,98%      | 22.276.421        | 99,98%      |
| <b>Venituri din investitii financiare cedate</b>                    | <b>17.421.743</b> | <b>100%</b> | <b>22.281.430</b> | <b>100%</b> |

| Categorie venit                         | 31.12.2024 | Pondere | 31.12.2025 | Pondere |
|---|------------|---------|------------|---------|
| Venituri financiare                     | 5.220.633  | 20,55%  | 9.883.535  | 27,29%  |
| Venituri din dobanzi (depozite)         | 198.193    | 0,78%   | 197.330    | 0,56%   |
| Venituri din investitii pe termen scurt | 746.184    | 2,94%   | 737.398    | 2,09%   |
| Venituri din creante imobilizate        | 1.814.731  | 7,14%   | 2.225.946  | 6,30%   |

Total cheltuieli: **25.179.109 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 1.431.668 lei, o pondere de 5,69% (2024: 1.221.266 lei) in totalul cheltuielilor. din care:
  - Comision administrator: 1.370.548 lei, pondere de 95,73 %, (2024: 1.169.792 lei)
  - Comision depozitar: 34.018 lei, pondere 2,38% (2024: 28.908 lei )
  - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 0,89% (2024: 12.750 lei)
  - Comision decontare,corporate,sau pentru dividende: 427 lei, pondere 0,03% (2024: 1.447 lei)
  - Comision custodie: 7.855 lei, pondere 0,55% (2024: 6.664 lei)
  - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare: 4.604 lei, pondere 0,32% (2024: 1.705lei).
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 15.533.697 lei, o pondere de 61,69% in totalul cheltuielilor in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

| Categorie cheltuiala                                       | 31.12.2024        | Pondere     | 31.12.2025        | Pondere     |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare | 268               | 0.00%       | 2,699             | 0.02%       |
| Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare | 15.926.177        | 100,00%     | 15,530,998        | 99.98%      |
| <b>Cheltuieli din investitii financiare cedate</b>         | <b>15.926.445</b> | <b>100%</b> | <b>15.533.697</b> | <b>100%</b> |

- Alte cheltuieli financiare, care contin estimarile zilnice rezultate din marcarea la piata pentru titlurile detinute in cuantum de 8,030,310 lei, o pondere de 31,89 % in totalul cheltuielilor (2024: 6.663.931 lei)
  - Comisioane bancare propriu zise: 6 lei (2024:6 lei)

In anul 2025, Fondul a inregistrat profit de 10.146.530 lei, cu 8.556.694 lei mai mare decat profitul realizat in anul 2024 in valoare de 1.589.836 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat si cu 546.267 lei, suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2025 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2025 in valoare de 10.146.530 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....





Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

Nota 4.

## PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE



### 4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Stabil la data de 31 decembrie 2025 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legii 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 14/2015”);
- Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”).

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Contul de profit si pierdere
- Situatiile modificarilor capitalului propriu
- 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”). La intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, de la metodele de evaluare sau alte 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 intocmite pentru exercitiul financiar 2025 sunt proprii Fondului de Pensii Facultative Stabil („Fondul”). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

### 4.2 Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in raportarile contabile a fost efectuata in acord cu urmatoarele **principii contabile**:

• Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca Fondul isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

• Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.

• Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:

- a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului;
- b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
- c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
- d) s-a tinut cont de toate deprecierile, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.

• Principiul independentei exercitiului: au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

- Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.

- Principiul intangibilității: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

#### 4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare – situațiile financiare sunt întocmite în lei.

Tranzacții valutare – operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb.

Înregistrarea în activul fondului a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data efectuării respectivelor tranzacții.

Actiunile și pasivele monetare. Exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată și diferențele de curs sunt înregistrate în Situația Veniturilor și Cheltuielilor în cadrul exercitiului financiar.

#### 4.4. Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției. În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este exprimat elementul de activ și cursul euro/leu comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

La sfârșitul exercitiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2025 a soldurilor exprimate în valută au fost de:

| Valută      | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2025 |
|-------------|-------------------|-------------------|
| Dolar (USD) | 1:4,7768          | 1:4,3417          |
| Euro (EUR)  | 1:4,9741          | 1:5,0985          |

#### 4.5. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr. 14/2015 cu modificările și completările, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare. Veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.





#### 4.6. Investiții financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt. Conform Adresei A.S.F. nr.1/04.01.2016 alin.4 sub aspectul incadrarii instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil societatea a decis urmatoarele:

- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusiv se recunosc in conturile de clasa 5 (respectiv investitii pe termen scurt), iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile de clasa 2 (respectiv creante imobilizate).
- Obligatiunile si titlurile de stat se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de maturitate, conform prospectului de emisiune.
- Actiunile se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de politica entitatii, conform documentelor justificative detinute/comunicate compartimentului contabilitate.
- Titlurile emise de OPCVM –uri se recunosc in conturile din clasa 5, prin deschidere unor conturi analitice distincte.

##### ***Evaluarea initiala***

La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

##### ***Evaluare ulterioara***

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4.7.

##### ***Derecunoastere***

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat-primul iesit. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

#### 4.7. Instrumente financiare - evaluare

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii facultative si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluarea obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 a fost efectuata folosind cotația bid afisata de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe pietele reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare trebuie sa fie reprezentata de pretul de inchidere al pietei celei mai relevante din punctul de vedere al lichiditatii. Pentru actiunile netranzactionate pe o perioada de 180 de zile consecutive, evaluarea va lua in calcul cea mai mica valoare dintre ultimul pret de inchidere al sectiunii principale a pietei respective si valoarea contabila a actiunii.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

In situatia splitarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata, actiunile rezultate prin splitare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior splitarii la coeficientul de splitare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

Actiunile rezultate din majorari de capital ce nu presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Actiunile rezultate din majorari de capital ce presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital. In cazul in care actiunile rezultate din majorari de capital fac obiectul unui litigiu in desfasurare, facut public de catre operatorul de piata care administreaza piata reglementata pe care se tranzactioneaza emitentul respective, vor fi evaluate in activul fondului la valoarea zero.

Dividendele se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate (calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul), cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei rezultate din evaluarea la piata.

Incepand cu data de 1 iulie 2013, evaluarea titurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunilor (supranationale emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara financiara se efectueaza, prin folosirea cotatei bid afisata de furnizorii de cotate Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectiva sau, in lipsa acesteia, folosind pretul de inchidere. In cazul in care pentru o zi nu sunt disponibile preturile de inchidere sau cotate, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cota folosita la calculul activului.

Cupoanele si principalul se recunosc la datele specificate in prospectul de emisiune pana la incasarea acestora. In cazul in care cupoanele sau principalul, dupa caz, nu au fost platite/platit pana la data maxima de plata specificata in prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero. Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor in activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/ exclusa.

Instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

#### 4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in lei si in valuta. Disponibilitatile din contul curent se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Depozitele cu plata dobanzii la scadenta constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

#### 4.9 Trezorerie si Echivalente de trezorerie

Componenta trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie, asa cum sunt acestea prezentate in situatia fluxurilor de trezorerie, este urmatoarea:

|   | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2025 |
|---|-------------------|-------------------|
| Casa si conturi la banci inclusiv contul colector si contul de transfer | 95.416            | 369.806           |
| Depozite maturitate initiala mai mica de 3 luni (Principal)             | 587.435           | 418.698           |
| Mai putin:  |                   |                   |
| - alte sume atasate cont curent   | 0                 | 0                 |
| <b>Trezorerie si echivalente de trezorerie</b>                          | <b>682.851</b>    | <b>788.504</b>    |



Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

Echivalentele de trezorerie sunt pastrate, mai degrabă, în scopul îndeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decât pentru investiții sau în alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie să fie ușor convertibil într-o sumă prestabilită de trezorerie și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investiție este, în mod normal, calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mai mică de trei luni. Din motive de prudență nu se include dobânda la depozite care urmează să fie achitate la scadență.

#### 4.10. Evaluarea obligațiilor Fondului

Obligațiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite, în principal, din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic, fiind evidențiate la cost.

Obligațiile Fondului către creditori și furnizori pentru care nu s-au primit facturile până la sfârșitul lunii se evidențiază în conturile de datorii.

#### 4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

#### 4.12 Furnizori și alte datorii

Fondul își desfășoară activitatea pe piața pensiilor private. Conturile participanților la Fond sunt reflectate și comisionate conform contractelor încheiate. Conturile creditoare ale acestora reflectă mișcările de fonduri bănești ale acestora pentru contribuția la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori și alte datorii sunt evidențiate la cost.

#### 4.13 Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond subscrise de participanți, evaluate la valoarea unitară a activului net din ziua alocării. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

Președinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate și semnate la data de 26.03.2026



**PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE**

**A. Informatii pentru perioada raportata**

**a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond**

Pe parcursul anului 2025 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la participanti. Valoarea unitatilor de fond a inregistrat o evolutie preponderent crescatoare plecand de la valoarea de 23,965272 lei la finele anului 2024 si ajungand la 31.12.2025 la valoarea de 28,461787 lei rezultand o crestere de 4,496515 lei.

La 31.12.2025, Fondul gestiona active nete de 66.434.256,83 lei pentru un numar de 6.174 participanti care detineau 2.334.156,243420 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 28,461787 lei.

**b. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise**

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2025 este: **279.538,505923**, vezi detaliul de mai jos;

|  | RON              | UF                    |
|--|------------------|-----------------------|
| Contribuții încasate în cursul anului 2025 | 6.624.244        | 258.756,785487        |
| Transfer IN                                | 484.671          | 18.414,838861         |
| Beneficii Interne                          | 57.363           | 2.366,881575          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>7.166.278</b> | <b>279.538,505923</b> |

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **7.712.545** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos.

Incasarile din contributii prezentate mai jos includ incasarile nete comparativ cu situatia prezentata in partea de Fluxuri de Trezorerie unde incasarile de la participanti contin contributiile brute, la care se adauga partea de Transfer IN.

**CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI IN 2025**

|  |                  |
|--|------------------|
| Profitul convenit participanților ieșiți în cursul anului 2025 | 546.267          |
| Contribuții încasate în cursul anului 2025                     | 6.624.243        |
| Transfer IN  | 484.671          |
| Beneficii Interne  | 57.363           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>7.712.545</b> |



Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2024 este: **238.651,154308**, vezi detaliul de mai jos:

|  | RON              | UF                    |
|--|------------------|-----------------------|
| Contribuții încasate în cursul anului 2024 | 5.655.721        | 235.040,939319        |
| Transfer IN                                | 20.381           | 844,270560            |
| Beneficii Interne                          | 67.087           | 2.765,944429          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>5.743.189</b> | <b>238.651,154308</b> |

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **6.016.735** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos.

Incasarile din contributii prezentate mai jos includ incasarile nete comparativ cu situatia prezentata in partea de Fluxuri de Trezorerie unde incasarile de la participanti contin contributiile brute, la care se adauga partea de Transfer IN.

**CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI IN 2024**

|  |                  |
|--|------------------|
| Profitul convenit participanților ieșiți în cursul anului 2024 | 273.546          |
| Contribuții încasate în cursul anului 2024                     | 5.655.721        |
| Transfer IN  | 20.381           |
| Beneficii Interne  | 67.087           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>6.016.735</b> |



Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

**c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate**

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2025 este: **71.703,765706**, vezi detaliul de mai jos;

|                 | RON              | UF                   |
|-----------------|------------------|----------------------|
| Transfer OUT    | 160.324          | 6.315,954221         |
| Deces           | 57.363           | 2.366,881575         |
| Plata Moșteniri | 57.363           | 2.366,881575         |
| Pensii          | 1.474.045        | 57.297,447837        |
| Invaliditate    | 87.328           | 3.356,600498         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>1.836.423</b> | <b>71.703,765706</b> |

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului **2.382.690** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

**DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI IN 2025**

|   |                  |
|---|------------------|
| Profitul cuvenit participanților ieșiți in cursul anului 2025 | 546.267          |
| Transfer OUT  | 160.324          |
| Deces / Plata Mosteniri                                       | 114.727          |
| Invaliditate  | 87.328           |
| Pensii  | 1.474.044        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2.382.690</b> |



Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2024 este: **41.997,144001**, vezi detaliul de mai jos:

|                 | RON              | UF                   |
|-----------------|------------------|----------------------|
| Transfer OUT    | 103.451          | 4.288,754925         |
| Deces           | 67.087           | 2.765,944429         |
| Plata Moșteniri | 67.087           | 2.765,944429         |
| Pensii          | 711.745          | 29.579,042648        |
| Invaliditate    | 63.693           | 2.597,457570         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>1.013.063</b> | <b>41.997,144001</b> |

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului **1.286.609** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

**DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI IN 2024**

|   |                  |
|---|------------------|
| Profitul cuvenit participanților ieșiți in cursul anului 2024 | 273.546          |
| Transfer OUT  | 103.451          |
| Deces / Plata Mosteniri                                       | 134.174          |
| Invaliditate  | 63.693           |
| Pensii  | 711.745          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1.286.609</b> |



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

**B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii( din 2025)**

| Luna       | Numarul participantilor |    |    |    |       | Valoarea unitatii de fond | Numarul de unitati de fond |
|------------|-------------------------|----|----|----|-------|---------------------------|----------------------------|
|            | S0                      | S1 | S2 | S3 | S4    |                           |                            |
| Ianuarie   | 11                      | 0  | 0  | 8  | 5.864 | 24,007045                 | 2.142.030,911513           |
| Februarie  | 24                      | 0  | 3  | 5  | 5.880 | 24,442605                 | 2.157.795,681590           |
| Martie     | 35                      | 0  | 2  | 8  | 5.905 | 24,457987                 | 2.171.388,997505           |
| Aprilie    | 42                      | 1  | 0  | 4  | 5.944 | 24,294664                 | 2.192.526,548243           |
| Mai*       | 26                      | 1  | 1  | 8  | 5.962 | 24,918488                 | 2.210.005,834189           |
| Iunie      | 28                      | 0  | 1  | 5  | 5.984 | 25,300506                 | 2.227.361,608483           |
| Iulie      | 74                      | 0  | 1  | 15 | 6.042 | 26,105490                 | 2.243.978,907049           |
| August*    | 66                      | 2  | 0  | 10 | 6.100 | 26,185176                 | 2.262.645,957787           |
| Septembrie | 34                      | 2  | 0  | 19 | 6.117 | 26,548606                 | 2.276.887,450231           |
| Octombrie  | 41                      | 1  | 0  | 6  | 6.153 | 27,349368                 | 2.297.700,327910           |
| Noiembrie* | 14                      | 0  | 1  | 5  | 6.161 | 27,638010                 | 2.307.088,687256           |
| Decembrie  | 19                      | 0  | 0  | 6  | 6.174 | 28,461787                 | 2.334.156,243420           |

\* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

**Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii( din 2024)**

| Luna       | Numarul participantilor |    |    |    |       | Valoarea unitatii de fond | Numarul de unitati de fond |
|------------|-------------------------|----|----|----|-------|---------------------------|----------------------------|
|            | S0                      | S1 | S2 | S3 | S4    |                           |                            |
| Ianuarie   | 8                       | 0  | 1  | 5  | 5.694 | 23,212324                 | 1.942.879,367067           |
| Februarie  | 21                      | 0  | 2  | 7  | 5.706 | 23,186370                 | 1.961.762,351319           |
| Martie*    | 26                      | 0  | 2  | 4  | 5.726 | 23,737235                 | 1.976.682,307755           |
| Aprilie    | 19                      | 0  | 0  | 10 | 5.735 | 23,558373                 | 1.988.877,642258           |
| Mai        | 25                      | 0  | 0  | 9  | 5.751 | 24,007812                 | 2.008.074,836651           |
| Iunie*     | 23                      | 0  | 0  | 15 | 5.759 | 24,476797                 | 2.016.015,595601           |
| Iulie      | 48                      | 0  | 0  | 12 | 5.795 | 24,819744                 | 2.037.946,623075           |
| August*    | 21                      | 0  | 2  | 4  | 5.810 | 24,755291                 | 2.052.708,298174           |
| Septembrie | 15                      | 0  | 0  | 3  | 5.822 | 24,699940                 | 2.062.367,796175           |
| Octombrie  | 14                      | 0  | 1  | 8  | 5.827 | 24,458315                 | 2.087.035,432891           |
| Noiembrie* | 27                      | 0  | 1  | 3  | 5.850 | 23,840036                 | 2.106.134,440371           |
| Decembrie  | 18                      | 0  | 0  | 7  | 5.861 | 23,965272                 | 2.126.321,503203           |

\* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate ( pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).



**Unde:**

S<sub>0</sub> = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

S<sub>1</sub> = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;

S<sub>2</sub> = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;

S<sub>3</sub> = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei);

S<sub>4</sub> = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii in luna respectiva;

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.



**Nota 6.**

**ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII**

**A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia**

Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Administrator” sau „Societatea”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale” cod CAEN 6530. cu sediul social in Bucuresti. Sector 1. Piata Charles de Gaulle nr. 15. Et.1. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J2007013188408.

Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, inscris la Registrul Comertului sub numarul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului este KPMG AUDIT S.R.L., inscris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-13009626- Nr. 67 din 08.08.2007.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume:  
La data de 31.12.2025 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

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

Directoratul Generali SAFPP 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 SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2025

La data de 31.12.2025, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Generali CEE Holding B.V - 66.993.300 actiuni. reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

La 31.12.2025, Fondul gestiona active nete de 66.434.256,83 lei pentru un numar de 6.174 participanti care detineau 2.334.156,243420 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 28,461787 lei.

Valoarea totala a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul fondului, evaluate conform Normei nr. 11/2011. Valoarea neta a activelor Fondului s-a calculat prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Obligatiile fondului sunt constituite din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare
- comisionul de depozitare
- comisionul de tranzactionare



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

- comisioane bancare
- taxa de audit

Comisionul de administrare din contributiile participantilor se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond. Cheltuielile enumerate se inregistreaza zilnic, astfel:

Cheltuielile privind comisionul de administrare din activul total al fondului se planifica lunar se inregistreaza zilnic in calculul valorii activului net si se regularizeaza la sfarsitul lunii.

Taxele de audit sunt suportate de Fondul de Pensii Facultative STABIL, conform Prospectului schemei de pensii.

Nu exista plati efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative STABIL sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor sau cenzorilor, sau onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanta fiscala.

Precizam ca auditorul KPMG AUDIT S.R.L., a prestat pentru Generali SAFPP S.A si pentru fond., in perioada auditata, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar este in suma de 12.750 lei (inclusiv TVA).

**Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.**

In anul 2025, Fondul a inregistrat profit de 10.146.530 lei, cu 8.556.694 lei mai mare decat profitul realizat in anul 2024 in valoare de 1.589.836 lei.

#### Portofoliul de instrumente financiare

|   | 31 Decembrie 2024 | 31 Decembrie 2025 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Instrumente ale pietei monetare din care:</b>                        | <b>682.931</b>    | <b>788.564</b>    |
| Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer | 95.416            | 369.806           |
| Depozite in lei si valuta convertibila                                  | 587.515           | 418.758           |
| Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an                            | 0                 | 0                 |
| <b>Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>                       | <b>50.481.330</b> | <b>66.156.227</b> |
| Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an                            | 34.442.443        | 42.795.192        |
| Obligatiuni emise de administratia publica locala                       | 0                 | 0                 |
| Obligatiuni corporative tranzactionate                                  | 3.052.538         | 3.101.465         |
| Actiuni   | 12.986.349        | 19.324.923        |
| OPCVM   | 0                 | 934.647           |
| Alte instrumente financiare - contine sume in curs de decontare         | 0                 | 0                 |
| <b>Mai puțin contul colector si contul de transfer</b>                  | <b>-95.416</b>    | <b>-369.806</b>   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>51.068.844</b> | <b>66,574,985</b> |

#### Din care:

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Total titluri de capital                              | 12,986,349        | 20.259.570        |
| Total titluri de datorie                              | 37.494.981        | 45.896.657        |
| <b>Total titluri de capital si titluri de datorie</b> | <b>50.481.330</b> | <b>66.156.227</b> |

#### Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt. este urmatoarea:

|  | 31 Decembrie 2024 | 31 Decembrie 2025 |
|--|-------------------|-------------------|
| Depozite in lei si valuta convertibila         | 587.515           | 418.758           |
| Obligatiuni emise de administr. publica locala | 0                 | 0                 |
| Obligatiuni corporative tranzactionate         | 0                 | 934.647           |
| Actiuni  | 12.986.349        | 19.324.923        |
| <b>Total Investitii pe termen scurt</b>        | <b>13.573.863</b> | <b>20.678.328</b> |

Obligatiunile emise de administratia publica locala, Obligatiunile corporative tranzactionate precum si Obligatiunile emise de organisme straine neguvernamentale au fost evidentiata conform recomandarilor ASF in clasa 2 de active.

## B. Managementul riscului

Investitiile din portofoliul Fondului au fost influentate de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie, riscul de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare in care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului (alocarea activelor)
- Riscul de pret
- Riscul de dobanda
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare
- Riscul fluxului de numerar



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 aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

### Riscul de pret

In ceea ce priveste riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: Value-at-Risk (VaR), ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia Conditional VaR (CvaR) ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si intervalul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depaseasca VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea intregului portofoliu nu depasesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de actiuni, obtinut in urma unui management corespunzator al compozitiei portofoliilor de actiuni.

### Riscul de dobanda

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali SAFPP S.A. utilizeaza doi indicatori pentru evaluarea acestuia: Durata si Convexitatea.

Indicatorii utilizati:

- durata (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;

- convexitatea (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a functiei pretului obligatiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2.

Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

### **Riscul valutar**

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa. Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator numarul de zile necesare lichidarii portofoliului fara pierderi semnificative tinand cont de doua ipoteze: 20 % participare in piata si un istoric al volumelor tranzactionate in piata de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru portofoliu de actiuni interne confirma gradele de lichiditate anticipate ale pietelor (1 zi pentru pietele externe si 180 zile pentru pietele interne) pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirma faptul ca dimensiunea portofoliului este mica in comparatie cu dimensiunea pietei pe care acestea tranzactioneaza. Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitii este preconizata intr-un orizont de timp indepartat pentru a furniza eventuale lichiditati necesare platii pensiilor.

### **Riscul de credit**

In ceea ce priveste riscul de credit, Generali SAFPP 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 sau maximum o treapta sub acest nivel. Doua emisiuni de obligatiuni din portofoliul de obligatiuni corporative nu au rating.

#### **Riscul de concentrare**

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 piete reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industrială) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

### **Riscul fluxului de numerar**

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare cu rata variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarilor externe ale acestora acordate de catre agentii de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului.

De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

Contextul economic din ultimii ani a fost influentat puternic de Razboiul din Ucraina, care a generat dezechilibre economice la nivel național, cât și la nivel internațional.

Anul 2025 ca si precedentii a avut un grad insemnat de incertitudine, optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investiționale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil.

In contextul ajustării economice semnificative cauzate de Razboiul din Ucraina, 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.



Fondul de Pensii Facultative Stabil  
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

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.

### C. Evenimente ulterioare

Consideram ca nu au existat evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta rezultatele financiare ale Fondului.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Membri Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate în data de 26.03.2026.





KPMG Audit SRL  
Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 89A  
Sector 1, Bucuresti  
013685, P.O. Box 18-191  
Romania  
Tel: +40 (372) 377 800  
Fax: +40 (372) 377 700  
www.kpmg.ro

# Raportul auditorului independent

## Catre Participantii la Fondul de Pensii Facultative STABIL

Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.1, Bucuresti, Sector 1

## Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative STABIL ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:

|   |                |
|---|----------------|
| • Activ net/Total capitaluri proprii:     | 66.434.256 lei |
| • Profitul net al exercitiului financiar: | 10.146.530 lei |
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2025 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cu modificarile ulterioare ("Norma ASF nr. 14/2015").

### Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European cu modificarile ulterioare („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de*

IR



Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”), dupa cum este aplicabil auditurilor situatiilor financiare ale entitatilor de interes public si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditurile situatiilor financiare ale entitatilor de interes public din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea. Ne-am indeplinit de asemenea celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

#### Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

#### Valoarea contabila a activelor financiare

La 31 decembrie 2025, valoarea contabila a activelor financiare ale Fondului este 66.574.986 lei (31 decembrie 2024: 51.068.844 lei).

Sumele inregistrate in contul de profit si pierdere pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 cu privire la activele financiare sunt:

- Venituri din dobanzi in suma de 197.330 lei (2024: 198.193 lei)
- Castiguri nete din evaluare in suma de 4.633.141 lei (2024: castiguri nete in suma de 1.117.617 lei), asa cum este prezentat in contul de profit si pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12;
- Castiguri nete din cedare in suma de 6.747.733 lei (2024: pierderi nete in suma de 1.495.298 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit si pierdere.

A se vedea urmatoarele note la situatiile financiare: *Nota 1 Situatiile depozitelor bancare si a certificatelor de depozit, Nota 3 Analiza rezultatului din activitatea curenta, Nota 4 Principii, politici si metode contabile, Nota 6A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia - Portofoliul de instrumente financiare.*

| Aspect cheie de audit  | Modul de abordare in cadrul misiunii de audit  |
|--|--|
| <p>Asa cum este descris in Nota 1 si Nota 6A la situatiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2025 include, in principal, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— Depozite bancare in suma de 418.759 lei;</li><li>— Obligatiuni corporative si titluri de stat cotate in suma de 45.896.657 lei;</li><li>— Actiuni cotate in suma de 19.324.923 lei;</li><li>— Titluri de participare ale unui organism de plasament colectiv (“titluri OPCVM”) cotate in suma de 934.647.</li></ul> | <p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Evaluarea metodelor aplicate pentru masurarea diferitelor categorii de instrumente financiare in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara. Aceste proceduri au inclus si evaluarea relevantei si a fiabilitatii surselor de date aplicate in metodele de masurare de mai sus;</li><li>➤ Obtinerea de confirmari de la contrapartidele externe, precum banca custode si alte banci, cu privire la cantitatile de active din portofoliul Fondului si compararea cantitatilor confirmate ale instrumentelor cu cele din evidentele Fondului;</li></ul> |

|  |  |
|--|--|
| <p>Activele sunt masurate in conformitate cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, metodele de evaluare incluzand:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Pentru depozite bancare: metoda privind recunoasterea zilnica a dobanzii;</li> <li>— Pentru obligatiuni corporative si titluri de stat cotate: pretul ofertat (cotatia bid) sau, in lipsa acestei cotatii, pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente, in ambele cazuri, furnizate de platformele specializate;</li> <li>— Pentru actiuni si titluri OPCVM cotate: pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente.</li> </ul> <p>La data de 31 decembrie 2025, soldurile activelor financiare reprezinta aproximativ intreaga valoare a activului Fondului, raportata in bilantul contabil.</p> <p>Avand in vedere magnitudinea soldurilor activelor financiare implicate, diversitatea caracteristicilor acestora si multitudinea metodelor de evaluare si a datelor de intrare in masurarea acestor active, aceasta arie a necesitat atentia noastra sporita, si, ca atare, am considerat-o ca fiind un aspect cheie de audit.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Testarea valorii contabile nete a activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Pentru depozite: recalcularea independenta a costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobanda si perioadele pe care au fost constituite depozitele, confirmate de bancile corespondente si compararea acestuia cu evidentele Fondului;</li> <li>▪ Pentru titluri de stat si obligatiuni cotate: prin referinta la preturile oferite (cotatii bid) pe care le-am identificat in mod independent pe platformele de preturi;</li> <li>▪ Pentru actiuni si titluri OPCVM cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public.</li> </ul> </li> <li>➔ Evaluarea exhaustivitatii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare referitoare la activele financiare in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara.</li> </ul> |
|--|--|

## Alte informatii

6. Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Administratorul Fondului") este responsabil pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind *Raportul anual al administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA privind activitatea FPF STABIL din exercitiul financiar 2025* („Raportul Administratorului”) si *Informatii cu privire la aplicarea unor prevederi legale*, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.



In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, suntem obligati sa raportam acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### ***Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul administratorului***

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, dupa cum este cerut de Norma ASF nr. 14/2015 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425-427.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

7. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

#### **Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare**

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
  - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Administratorului Fondului.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducerea Administratorului Fondului.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducerea Administratorului Fondului a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.



## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – controlul intern

15. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru sistemul de control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare ale Fondului lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
16. In cadrul auditului situatiilor financiare ale Fondului conform ISA, am luat in considerare controalele interne ale Administratorului Fondului asupra raportarilor financiare ale Fondului, pentru a determina procedurile de audit relevante in scopul exprimarii unei opinii asupra situatiilor financiare ale Fondului si nu in scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Administratorului Fondului cu privire la Fond. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul nostru profesional, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare ale Fondului, datorate fraudei sau erorii.
17. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate, in scopul exprimarii unei opinii de audit asupra situatiilor financiare ale Fondului, nu am identificat deficiente semnificative legate de sistemul de control intern al Administratorului Fondului asupra raportarii financiare ale Fondului, care ar fi putut duce la denaturari semnificative in situatiile financiare ale Fondului la 31 decembrie 2025.

## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Entitati de interes public

18. In conformitate cu articolul 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului, furnizam urmatoarele informatii in raportul auditorului independent, care sunt solicitate suplimentar fata de cerintele Standardelor Internationale de Audit:

### ***Numirea firmei de audit si perioada misiunii***

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 9 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative STABIL pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 pana la 31 decembrie 2025.

### ***Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit***

Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis in data de 26 martie 2026.



**Servicii altele decat cele de audit statutar (servicii care nu sunt de audit)**

Declarăm ca nu au fost furnizate servicii care nu sunt de audit interzise, mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ca, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Fond.

**Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:**

**RUBELI IRINA**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 27 martie 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **RUBELI IRINA**  
Registru Public Electronic: **AF4092**

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**  
Registru Public Electronic: **FA9**



**HOTARAREA**  
**Adunării Generale Ordinare a Acționarilor**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**din data de 09 aprilie 2026**

Subscrișii acționari, reprezentând 100% din capitalul social al **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, societate pe acțiuni organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, sector 1, cu numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J2007013188408 și CUI 22080825 („**Societatea**”):

**Generali CEE Holding B.V.**, societate organizată în conformitate cu legile din Olanda, având sediul social în De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, Olanda, număr de înregistrare 34275688 („**Generali CEE Holding B.V.**”), deținând 66.993.300 acțiuni reprezentând 99,99% din capitalul social al Societății;

și,

**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, 7 și 8 sector 1, 011857, cu numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J2007017484401 și CUI 2886621 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), deținând 6.700 de acțiuni, reprezentând 0,01 % din capitalul social al societății

(fiecare numit „Acționar” și împreună numiți „Acționari”) au ținut ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor astăzi, 09.04.2026, prin mijloace de comunicare la distanță, în conformitate cu articolele 15.4 și 15.5 din Actul Constitutiv al Societății, respectiv prin circularea prezentei hotărâri spre semnare de către toți Acționarii, în locul unei ședințe formale.

Acționarii prezenți și reprezentați la Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor **au aprobat în unanimitate următoarele:**

**1.** Sa renunțe la formalitățile prevăzute de lege cu privire la convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și declara prezenta adunare ca fiind constituită legal și statutar, potrivit prevederilor art.

**DECISION**  
**of the Ordinary General Meeting of**  
**Shareholders of**  
**Generali Societate de Administrare a Fondurilor**  
**de Pensii Private S.A.**  
**on 09 April 2026**

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in Piata Charles de Gaulle no. 15, 1<sup>st</sup> floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J2007013188408, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

**Generali CEE Holding B.V.**, a company organized under the laws of the Netherlands, with its registered seat at De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, the Netherlands, Registration No. 34275688 („**Generali CEE Holding B.V.**”), holding 66,993,300 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company;

and,

**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6, 7 and 8 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J2007017484401 and having the sole registration code 2886621 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), holding 6,700 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company

(each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today on 09 of April 2026, the Ordinary General Meeting of Shareholders, by distant means of communication, in accordance with articles 15.4 and 15.5 of the Company’s Articles of Association, i.e. by circulating this resolution to all Shareholders, in lieu of a formal meeting.

The Shareholders attending and being represented at the Ordinary General Meeting of Shareholders **had unanimously approved the following:**

**1.** To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutorily convened, according to Art. 121

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



121 din Legea societăților nr. 31/1990 și art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societății.

**2.** Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2025 și descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății.

**3.** Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2025 și descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societății.

**4.** Aproba situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar al anului 2025, în baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere și de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor al Societății.

#### **5. Distribuirea profitului pe destinații**

**5.1.** Aproba distribuirea profitului societății în valoare de 36.940.467 lei obținut pentru exercițiul financiar al anului 2025 cu următoarele destinații:

(i) suma de 2.181.479 lei pentru constituirea rezervelor legale;

(ii) suma de 34.758.988 lei pentru plata dividendelor convenite Acționarilor societății.

**5.2.** Dividendele în valoare de 34.758.988 lei se vor plăți Acționarilor până la cel târziu la data de 09.09.2026.

**6.** Aproba bugetul de Venituri și Cheltuieli/ Planul de afaceri al Societății pentru anul 2026, așa cum a fost prezentat de către Directorat.

**7.** Aproba situațiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIP" pentru exercițiul financiar al anului 2025, în forma prezentată de Directorat și de Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor al Fondului.

**8.** Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2025 prezentate de către Directorat, ca profitul obținut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", în valoare de 3.004.652.687 lei, să fie menținut ca profit nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

**9.** Aproba situațiile financiare individuale pentru anul 2025 ale Fondului de pensii facultative "STABIL", așa cum au fost prezentate de către Directorat și de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor financiar al Fondului.

of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

**2.** To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2025 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

**3.** To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2025 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

**4.** To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2025, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor KPMG AUDIT S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

#### **5. Distribution of Profit**

**5.1** – To approve the distribution of the Company's profit amounting 36.940.467 lei for the financial year 2025, with the following destinations:

(i) the amount of 2.181.479 lei for the constitution of the legal reserves.

(iii) The amount of 34.758.988 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

**5.2.** Dividends amounting to 34.758.988 lei will be paid to the Shareholders until the latest 09.09.2026.

**6.** To approve the income and expenses budget/business plan of the Company for the year 2026, as was presented by the Board of Directors.

**7.** To approve the individual financial statements of the "ARIP" Private Managed Fund for the financial year 2025, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - KPMG AUDIT S.R.L., as fund's auditor.

**8.** To decide, based on the individual financial statements of year 2025 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIP" Private Managed Fund, amounting 3.004.652.687 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

**9.** To approve the individual financial statements for the year 2025 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company KPMG AUDIT S.R.L., in its capacity as the auditor of the Fund.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2025 prezentate de către Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 10.146.530 lei sa fie menținut ca profit nerepartizat si înregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

11. Împuternicirea Președintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotărâri si sa duca la îndeplinire formalitățile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autorității de Supraveghere Financiara din Romania.

12. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea in limba romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

13. Prin prezenta, Acționarii înțeleg sa-si asume răspunderea pentru si sa ratifice orice acțiune efectuata sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele împuternicite si autorizate, in limitele si condițiile prevăzute in prezenta Hotărâre.

Semnata astăzi, 09.04.2026.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2025 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 10.146.530 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. To empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement this decision and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

12. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

13. Do hereby, the Shareholders understand to take the responsibility for and to ratify any action performed or any document issued or signed by any of the empowered and authorized persons, within the limits and conditions provided herein.

Signed today, 09.04.2026.

**Generali CEE Holding B.V.**

Prin / By:

DI. / Mr. Manlio Lostuzzi

DI. / Mr. Carlo Schiavetto

**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**

Prin / By:

DI. / Mr. Adrian Constantin Marin

DI. / Mr. Bogdan Nicu Bichinet