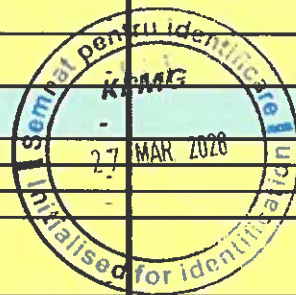


DATE DE IDENTIFICARE			
Judet		<b>BUCURESTI</b>	
Denumirea entității		<b>GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A</b>	
Cod de inregistrare atribuit de ASF		<b>SAP-R0-22093262</b>	
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea		<b>IONICA OTILIA</b>	
Data la care se face referire		<b>2025-12-31</b>	
<b>BILANT</b>		<b>la data de 31 decembrie 2025</b>	
<b>COD 10</b>		GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA SECRETARIAT GENERAL Piata Charles de Gaulle 15. et. 1 Bucuresti IESIRE Nr. 27257 din ziua 15 luna 04 anul 2026	
Denumire indicator	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 IMOBILIZATE</b>	<b>X</b>		
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>	<b>X</b>		
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	287,441	186,728
4. Fondul comercial (ct.2071-2807)	4	-	-
5. Avansuri (ct. 4094)	5	117,395	263,374
<b>TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE: (rd. 01 la 05)</b>	<b>6</b>	<b>404,836</b>	<b>450,102</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>	<b>X</b>		
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	383,435	309,221
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213+223-2813-2913)	8	130,430	65,032
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214+224-2814-2914)	9	36,917	29,508
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct.231-2931+4093)	10	-	-
<b>TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE: (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>550,782</b>	<b>403,761</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	<b>X</b>		
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12	-	-
2. Imprumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	-	-
3. Acțiuni deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 263- 2962-2963)	14	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care entitatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	-	-
5. Investiții deținute ca immobilizări (ct.265+2677-2964)	16	-	-
6. Alte imprumuturi (ct. 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	17	69,281,185	77,098,962
7. Immobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 270 - 279)	18	130,074,424	142,505,737
<b>TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE: (rd. 12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>199,355,609</b>	<b>219,604,699</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)</b>	<b>20</b>	<b>200,311,227</b>	<b>220,458,562</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>X</b>		
<b>I. STOCURI</b>	<b>X</b>		
1. Materiale consumabile (ct. 302+303+322+323-392)	21	-	-
2. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
<b>TOTAL STOCURI: (rd. 21 la 22)</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>	<b>X</b>		
1. Creante comerciale* (ct. 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	2,936,762	5,821,143
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511**+4518**-4951*)	25	-	-
3. Sume de incasat de la entitatile de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	26	-	-
4. Alte creante (ct.425+428+431**+ 436 + 437**+4382+441**+ 4424+4428**+444**+ 445++446**+ 447**+4482+4582+ 461+473**- 496+5187)	27	1,239,707	1,270,815
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	-	-
<b>TOTAL: (rd. 24 la 28)</b>	<b>29</b>	<b>4,176,469</b>	<b>7,091,958</b>
<b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>	<b>X</b>		
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	30	-	-
2. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 505+506+508+5113+5114-595-596-598)	31	8,356,779	1,195,429
3. Investiții pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 520 + 526+527-528-529)	32	5,129	14,865
<b>TOTAL: (rd. 30 la 32)</b>	<b>33</b>	<b>8,361,908</b>	<b>1,210,294</b>
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+5121+5124+5125+5311+ 5314+5321+5322+ 5328+5411+ 5412+542)</b>	<b>34</b>	<b>26,298</b>	<b>35,343</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+33+34)</b>	<b>35</b>	<b>12,564,675</b>	<b>8,337,594</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) (rd.37+38)</b>	<b>36</b>	<b>403,699</b>	<b>378,159</b>
1. Sume de luat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	37	403,699	378,159
2. Sume de luat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	38	-	-

<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PINA LA UN AN</b>	X		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	40	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	41	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	42	882,740	1,248,316
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	43	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	44	-	-
7. Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)	45	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431***+436+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+4551 + 4558+456***+457+ 4581+462+473***+ 509+5186+ 519	46	3,294,827	5,023,151
<b>TOTAL: (rd. 39 la 46)</b>	<b>47</b>	<b>4,177,567</b>	<b>6,271,467</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 +37-47-73-76)</b>	<b>48</b>	<b>8,790,807</b>	<b>2,444,286</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+38+48)</b>	<b>49</b>	<b>209,101,131</b>	<b>222,902,848</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	X		
1.Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	50	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	51	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	52	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	53	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	54	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	55	-	-
7.Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct.1663+1686+2692+453***)	56	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+ 1626+167+ 1687+2693+421 +423 + 424+ 426+427+4281+431***+436+ 437***+4381+441***+4423+ 4428***+444***+ 446***+447***+4481+4551 +4558+456***+457+ 4581+462+473*** +509+518	57	-	-
<b>TOTAL: (rd. 50 la 57)</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	X		
<b>1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 150), (rd. 60+61) din care:</b>	59	<b>111,377,158</b>	<b>111,377,158</b>
1.1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 2 (ct. 1501)	60	111,377,158	111,377,158
1.2.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 3 (ct. 1502)	61	-	-
1.3.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pensii ocupationale (ct. 1503)	61.1	-	-
<b>2. Provizioane nespecifice (ct. 151), (rd. 63 la 69) din care:</b>	62	-	-
2.1. Provizioane pentru litigii (ct. 1511)	63	-	-
2.2. Provizioane pentru garanții acordate clienților (ct. 1512)	64	-	-
2.3. Provizioane pentru restructurare (ct. 1514)	65	-	-
2.4. Provizioane pentru pensii și obligații similare, altele decât cele prevăzute la provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 1515)	66	-	-
2.5. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	-	-
2.6. Provizioane pentru terminarea contractului (ct. 1517)	68	-	-
2.7. Alte provizioane (ct. 1518)	69	-	-
<b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 59+62)</b>	<b>70</b>	<b>111,377,158</b>	<b>111,377,158</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS (rd. 72 + 75 + 78) din care:</b>	<b>71</b>	<b>903</b>	<b>-</b>
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 73+74) din care:	72	903	-
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475)	73	-	-
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475)	74	903	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 76 + 77) din care:	75	-	-
2.1.Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	76	-	-
2.2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	77	-	-
Fond comercial negativ (ct. 2075)	78	-	-
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>	X		
<b>I. CAPITAL din care:</b>	X		
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	79	67,000,000	67,000,000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	80	-	-
3. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	x	-	-



Sold C	81	-	-
Sold D	82	-	-
<b>TOTAL CAPITAL (rd.79+80+81-82)</b>	<b>83</b>	<b>67,000,000</b>	<b>67,000,000</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	<b>84</b>	-	-
<b>III. REZERVA DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	<b>85</b>	-	-
<b>IV. REZERVA</b>	<b>X</b>		
1. Rezerve legale (ct. 1061)	86	7,585,223	9,766,702
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	87	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)	88	-	-
4. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	89	-	-
<b>TOTAL REZERVA (rd. 86 la 89)</b>	<b>90</b>	<b>7,585,223</b>	<b>9,766,702</b>
6. Actiuni proprii (ct. 109)	91	-	-
7. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	92	-	-
8. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	93	-	-
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct. 117)</b>	<b>X</b>		
Sold C	94	-	-
Sold D	95	-	-
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	<b>X</b>		
Sold C	96	24,640,971	36,940,467
Sold D	97	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	98	1,502,221	2,181,479
<b>VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 83+84+89+90-91+92-93+94-95+96-97-98)</b>	<b>99</b>	<b>97,723,973</b>	<b>111,525,690</b>

Presedinte Directorat,

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Stampila unitatii

Membru Directorat

Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,

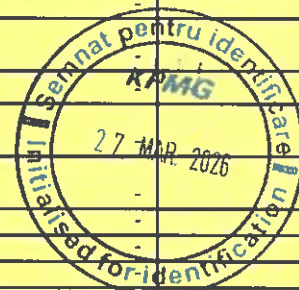
Otilia IONICA

Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....



DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea entitatii	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A		
Cod de inregistrare 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>CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE</b> la data de 31 decembrie 2025			
<b>COD 20</b>			
Denumire indicator	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	<b>X</b>		
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02+03)	1	45,562,022	51,478,371
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708) (rd. 2.1+2.2+2.3+2.4), din care:	2		
a1) Venituri din servicii prestate (ct. 704) (rd. 2.1.1+2.1.2)	2.1	45,562,022	51,478,371
a1.1) Venituri din servicii prestate-Pilon 2 (ct. 7041) (rd. 2.1.1.1+2.1.1.2+2.1.1.3+2.1.1.4)	2.1.1	44,392,230	50,107,823
a1.1.1) Comision de administrare-Pilon 2 (ct. 70411) (rd. 2.1.1.1.1+2.1.1.1.2)	2.1.1.1	44,389,578	50,104,750
a1.1.1.1) Comision de administrare din contribuții plătite - Pilon 2 (ct. 704111)	2.1.1.1.1	(14,037)	(19,615)
a1.1.1.2) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii admis	2.1.1.1.2	44,403,615	50,124,365
a1.1.2) Penalități de transfer - Pilon 2 (ct. 70412)	2.1.1.2	2,652	3,073
a1.1.3) Tarife pentru servicii la cerere - Pilon 2 (ct. 70413)	2.1.1.3	-	-
a1.1.4) Venituri din activitatea de marketing - Pilon 2 (ct. 70414)	2.1.1.4	-	-
a1.2) Venituri din servicii prestate - Pilon 3 (ct. 7042) (rd. 2.1.2.1+2.1.2.2+2.1.2.3+2.1.2.4)	2.1.2	1,169,792	1,370,548
a1.2.1) Comision de administrare - Pilon 3 (ct. 70421) (rd. 2.1.2.1.1+2.1.2.1.2)	2.1.2.1	1,169,792	1,370,548
a1.2.1.1) Comision de administrare din contribuții plătite - Pilon 3 (ct. 704211)	2.1.2.1.1	-	-
a1.2.1.2) Comision de administrare din activul net al Fondului de pensii facultat	2.1.2.1.2	1,169,792	1,370,548
a1.2.2) Penalități de transfer - Pilon 3 (ct. 70422)	2.1.2.2	-	-
a1.2.3) Tarife pentru servicii la cerere - Pilon 3 (ct. 70423)	2.1.2.3	-	-
a1.2.4) Venituri din activitatea de marketing - Pilon 3 (ct. 70424)	2.1.2.4	-	-
a1.3) Venituri din servicii prestate - Pensii ocupaționale (ct.7043) (rd. 2.1.3.1+2.1.3.2)	2.1.3	-	-
a1.3.1) Comision de administrare - Pensii ocupaționale, (ct. 70431) din care:	2.1.3.1	-	-
a1.3.1.1) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii ocupaționale - Pensii ocupaționale (ct. 704312)	2.1.3.1.1	-	-
a1.3.1.2) Comision de administrare suportat de angajatorul schemei de pensii ocupaționale - Pensii ocupaționale (ct. 704313)	2.1.3.1.2	-	-
a1.3.2) Tarife pentru servicii la cerere - Pensii ocupaționale (ct.70433)	2.1.3.2	-	-
a2) Venituri din studii și cercetări (ct. 705)	2.2	-	-
a3) Venituri din redevențe locații de gestiune și chirii (ct. 706)	2.3	-	-
a4) Venituri din activități diverse (ct. 708)	2.4	-	-
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	3	-	-
2. Venituri din producția de imobilizări (ct. 721+722)	4	-	-
3. Alte venituri din exploatare (ct.755+758)	5	210,159	16,676
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)</b>	<b>6</b>	<b>45,772,181</b>	<b>51,495,047</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>	<b>X</b>		
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	160,303	138,882
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8	55,075	54,419
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604+608-609)	9	43,760	19,319
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-741)	10	61,468	65,144
5. Cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private (ct.620)	11	11,191,320	12,675,028
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 13+14)	12	6,927,000	7,879,401
a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642+643+644)	13	6,743,112	7,662,515
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645+646)	14	183,888	216,886
7. Ajustări	15		
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	451,791	393,849
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813+6817)	17	451,791	393,849
a.2) Venituri (ct. 7813+7816+7815)	18	-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23+24+25)	22	2,671,614	3,106,927
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 +612 +613 +614 +615+ 621 +622+ 623+624+625+ 626 +627 +628)	23		
		2,620,741	3,097,590



b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	2,572	1,471
c) Alte cheltuieli de exploatare (ct. 652+655+658)	25	48,301	7,866
9. Ajustări privind provizioanele (rd.27-28)	26	(334)	(315)
a) Cheltuieli (ct. 6812)	27	-	-
b) Venituri (ct. 7812)	28	334	315
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22+ 26)</b>	<b>29</b>	<b>21,401,694</b>	<b>24,193,772</b>
<b>10. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	<b>X</b>		
Profit (rd.6-29)	30	24,370,487	27,301,275
Pierdere (29-6)	31	-	-
<b>VENITURI FINANCIARE</b>	<b>X</b>		
11. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	32	-	-
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	33	-	-
12. Alte dobânzi de incasat și venituri similare (ct. 766)	34	9,717,262	10,976,148
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	35	-	-
13. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36	13,794,920	25,311,609
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36)</b>	<b>37</b>	<b>23,512,182</b>	<b>36,287,757</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>X</b>		
14. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 39-40)	38	334	315
Cheltuieli (ct. 686)	39	334	315
Venituri (ct. 786)	40	-	-
15. Dobânzi de plătit și alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	-	-
din care, cheltuieli in relatie cu entitatile afiliate	42	-	-
16. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	17,837,907	19,959,137
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)</b>	<b>44</b>	<b>17,838,241</b>	<b>19,959,452</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA</b>	<b>X</b>		
Profit (rd.37-44)	45	5,673,941	16,328,305
Pierdere (rd.44-37)	46	-	-
<b>VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)</b>	<b>47</b>	<b>69,284,363</b>	<b>87,782,804</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)</b>	<b>48</b>	<b>39,239,935</b>	<b>44,153,224</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)</b>	<b>X</b>		
Profit (rd.47-48)	49	30,044,428	43,629,580
Pierdere (rd.48-47)	50	-	-
17. Impozitul pe profit (ct. 691)	51	5,403,457	6,689,113
18. Alte impozite (ct. 698)	52	-	-
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>X</b>		
Profit (rd.49-51-52)	53	24,640,971	36,940,467
Pierdere (rd.50+51+52)	54	-	-

Presedinte Directorat,

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Stampila unitatii

Membru Directorat

Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,

Otilia IONICA  
Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI  
 Entitate GENERALI SAFPP SA  
 Adresa: localitatea BUCURESTI,  
 Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.1  
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70  
 Numar din registrul comertului J2007013188408  
 Cod unic de inregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale  
 Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)  
 Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia  
 celor din sistemul public de asigurari sociale)  
 Cod clasa CAEN 6530

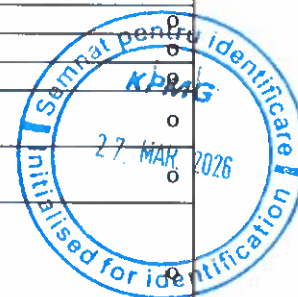


## BILANT

la data de 31 decembrie 2025

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
	<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
	1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	0
	2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
	3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros (ct. 205+ 208-2805-2808-2905-2908)	3	287.441	186.728
	4. Fondul comercial (ct.2071-2807)	4	0	0
	5. Avansuri (ct. 4094)	5	117.395	263.374
	<b>TOTAL IMOBILIZĂRI NECORPORALE: (rd. 01 la 05)</b>	<b>6</b>	<b>404.836</b>	<b>450.102</b>
	<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
	1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	383.435	309.221
	2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 +223-2813-2913)	8	130.430	65.032
	3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214+224-2814-2914)	9	36.917	29.508
	4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct.231-2931 +4093)	10	0	0
	<b>TOTAL IMOBILIZĂRI CORPORALE: (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>550.782</b>	<b>403.761</b>
	<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
	1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
	2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
	3. Acțiuni deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 263-2962-2963)	14	0	0
	4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
	5. Investiții deținute ca imobilizări (ct.265+2677-2964)	16	0	0
	6. Alte împrumuturi (ct.2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	17	69.281.185	77.098.962
	7. Imobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 270 - 279)	18	130.074.424	142.505.737
	<b>TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE: (rd. 12 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>199.355.609</b>	<b>219.604.699</b>
	<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)</b>	<b>20</b>	<b>200.311.227</b>	<b>220.458.562</b>
<b>B</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
	<b>I. STOCURI</b>			
	1. Materiale consumabile (ct. 302+303+322+323-392)	21	0	0
	2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
	<b>TOTALSTOCURI: (rd. 21 la 22)</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>II. CREANȚE (Sumele care urmează sa fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>			
	1. Creanțe comerciale*(ct.2673*+2674*+2678* +2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	2.936.762	5.821.143
	2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511**+4518**-4951*)	25	0	0
	3. Sume de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	26	0	0

	4. Alte creanțe(ct.425+4282+431**+436+437**+4382+441**+4424+4428**+444**+445++446**+447**+4482+4582+461+473**-496 +5187)	27	1.239.707	1.270.815
	5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456-4953)	28	0	0
	<b>TOTAL: (rd. 24 la 28)</b>	<b>29</b>	<b>4.176.469</b>	<b>7.091.958</b>
	<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
	1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	30	0	0
	2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 505+506 +508+5113 +5114-595-596-598)	31	8.356.779	1.195.429
	3. Investiții pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 520 + 526+527-528-529)	32	5.129	14.865
	<b>TOTAL: (rd. 30 la 32)</b>	<b>33</b>	<b>8.361.908</b>	<b>1.210.294</b>
	<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>			
	(ct.5112+5121+5124+5125 +5311+5314+5321+5322+5323+ 5328+ 5411+ 5412+ 542)	34	26.298	35.343
	<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+33+34)</b>	<b>35</b>	<b>12.564.675</b>	<b>8.337.594</b>
C	<b>CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.37+38)</b>	<b>36</b>	<b>403.699</b>	<b>378.159</b>
	1.Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	37	403.699	378.159
	2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	38	0	0
D	<b>DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	0	0
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625 +1627+1682+5191+5192+5198)	40	0	0
	3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	41	0	0
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	42	882.740	1.248.316
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	43	0	0
	6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	44	0	0
	7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)	45	0	0
	8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale(ct.1623+1626+167+1687+ 2693+421+423+ 424+426 + 427+ 4281+ 431***+ 436+437***+ 4381+ 441***+ 4423+ 4428***+ 444***+ 446***+ 447***+ 4481+ 4551+4558+ 456***+ 457+ 4581+ 462+ 473***+ 509+ 5186+ 519)	46	3.294.827	5.023.151
	<b>TOTAL: (rd. 39 la 46)</b>	<b>47</b>	<b>4.177.567</b>	<b>6.271.467</b>
E	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 +37-47-73-76)</b>	<b>48</b>	<b>8.790.807</b>	<b>2.444.286</b>
F	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+38+48-71)</b>	<b>49</b>	<b>209.101.131</b>	<b>222.902.848</b>
G	<b>DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			
	1.Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+ 1615+1617+1618+1681-169)	50	0	0
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+ 1622+1624+1625 +1627+1682 + 5191 + 5192 + 5198)	51	0	0
	3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	52	0	0
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	53	0	0
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	54	0	0
	6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691 +4511***+4518***)	55	0	0
	7.Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct.1663+1686+2692+453***)	56	0	0
	8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687 +2693+421+423+424+426+427 +4281 +431*** +436+437*** +4381 +441*** +4423+4428*** +444*** +446*** +447*** +4481+4551+4558 +456***+457+4581 +462 +473*** +509+5186 )	57	0	0
	<b>TOTAL: (rd. 50 la 57)</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>PROVIZIOANE</b>			
	<b>1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 150), (rd. 60+61) din care:</b>	<b>59</b>	<b>111.377.158</b>	<b>111.377.158</b>
	1.1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 2 (ct. 150)	60	111.377.158	111.377.158



	1.2.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 3 (ct. 150)	61	0	0
	1.3.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pensii ocupaționale (ct. 1503)	61.1	0	0
	<b>2. Provizioane nespecifice (ct. 151). (rd. 63 la 69) din care:</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	2.1. Provizioane pentru litigii (ct. 1511)	63	0	0
	2.2. Provizioane pentru garanții acordate clienților (ct. 1512)	64	0	0
	2.3. Provizioane pentru restructurare (ct. 1514)	65	0	0
	2.4. Provizioane pentru pensii și obligații similare, altele decât cele prevăzute la provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 1515)	66	0	0
	2.5. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	0	0
	2.6. Provizioane pentru terminarea contractului (ct. 1517)	68	0	0
	2.7. Alte provizioane (ct. 1518)	69	0	0
	<b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 59+62)</b>	<b>70</b>	<b>111.377.158</b>	<b>111.377.158</b>
<b>I</b>	<b>VENITURI ÎN AVANS (rd. 72 + 75+78) din care:</b>	<b>71</b>	<b>903</b>	<b>0</b>
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 73+74) din care:	72	903	0
	1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475)	73	0	0
	1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475)	74	903	0
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 76 + 77) din care:	75	0	0
	2.1.Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	76	0	0
	2.2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	77	0	0
	Fond comercial negativ (ct.2075)	78	0	0
<b>J</b>	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>			
	<b>I. CAPITAL din care:</b>			
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	79	67.000.000	67.000.000
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	80	0	0
	3. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)			
	Sold C	81	0	0
	Sold D	82	0	0
	<b>TOTAL CAPITAL (rd.79+80+81-82)</b>	<b>83</b>	<b>67.000.000</b>	<b>67.000.000</b>
	<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>IV. REZERVE</b>			
	1. Rezerve legale (ct. 1061)	86	7.585.223	9.766.702
	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	87	0	0
	3. Alte rezerve (ct. 1068)	88	0	0
	4. Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	89	0	0
	<b>TOTAL REZERVE (rd. 86 la 89)</b>	<b>90</b>	<b>7.585.223</b>	<b>9.766.702</b>
	5. Acțiuni proprii (ct. 109)	91	0	0
	6. Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	92	0	0
	7. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	93	0	0
	<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ (ct. 117)</b>			
	Sold C	94	0	0
	Sold D	95	0	0
	<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
	Sold C	96	24.640.971	36.940.467
	Sold D	97	0	0
	Repartizarea profitului (ct. 129)	98	1.502.221	2.181.479
	<b>VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 83+84+ 85+90-91+92-93+94-95+96-97-98)</b>	<b>99</b>	<b>97.723.973</b>	<b>111.525.690</b>

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.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este o societate administrata in sistem dualist, autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare SAP-RO-22093262, sediu social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 11, 060601 Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), CUI: 22080825, Nr. ordine R.C./EUID: J2007013188408, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI  
 Entitate GENERALI SAFPP SA  
 Adresa: localitatea BUCURESTI,  
 Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.1  
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70  
 Numar din registrul comertului J2007013188408  
 Cod unic de inregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale  
 Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)  
 Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia  
 celor din sistemul public de asigurari sociale)  
 Cod clasa CAEN 6530



## CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2025

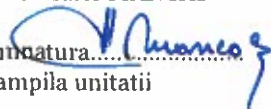
Identificarea elementului	Rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>			
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03), (rd. 2.1 + 2.2 + 2.3 + 2.4) din care:	01	45.562.022	51.478.371
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct.704+705 +706+708). (rd. 2.1 + 2.2 + 2.3 + 2.4) din care:	02	45.562.022	51.478.371
a1) Venituri din servicii prestate (ct.704) (rd.2.1.1+2.1.2))	2.1	45.562.022	51.478.371
a1.1) Venituri din servicii prestate - Pilon 2 (ct.7041) (rd.2.1.1.1 + 2.1.1.2 + 2.1.1.3 + 2.1.1.4)	2.1.1	44.392.230	50.107.823
a1.1.1) Comision de administrare - Pilon 2 (ct.70411) (rd.2.1.1.1.1+ 2.1.1.1.2)	2.1.1.1	44.389.578	50.104.750
a1.1.1.1) Comision de administrare din contribuții plătite - Pilon 2 (ct.704111)	2.1.1.1.1	-14.037	-19.615
a1.1.1.2) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii administrat privat - Pilon 2 (ct.704112)	2.1.1.1.2	44.403.615	50.124.365
a1.1.2) Penalități de transfer - Pilon 2 (ct.70412)	2.1.1.2	2.652	3.073
a1.1.3) Tarife pentru servicii la cerere - Pilon 2 (ct.70413)	2.1.1.3	0	0
a1.1.4) Venituri din activitatea de marketing - Pilon 2(ct.70414)	2.1.1.4	0	0
a1.2) Venituri din servicii prestate - Pilon 3 (ct.7042) (rd.2.1.2.1 + 2.1.2.2 + 2.1.2.3 + 2.1.2.4)	2.1.2	1.169.792	1.370.548
a1.2.1) Comision de administrare - Pilon 3 (ct. 70421) (rd.2.1.2.1.1 + 2.1.2.1.2)	2.1.2.1	1.169.792	1.370.548
a1.2.1.1) Comision de administrare din contribuții plătite - Pilon 3 (ct. 704211)	2.1.2.1.1	0	0
a1.2.1.2) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii facultative - Pilon 3 (ct. 704212)	2.1.2.1.2	1.169.792	1.370.548
a1.2.2) Penalități de transfer - Pilon 3 (ct. 70422)	2.1.2.2	0	0
a1.2.3) Tarife pentru servicii la cerere - Pilon 3 (ct. 70423)	2.1.2.3	0	0
a1.2.4) Venituri din activitatea de marketing - Pilon 3(ct.70424)	2.1.2.4	0	0
a1.3) Venituri din servicii prestate - Pensii ocupaționale (ct.7043) (rd. 2.1.3.1+2.1.3.2)	2.1.3	0	0
a1.3.1) Comision de administrare - Pensii ocupaționale, (ct. 70431) din care:	2.1.3.1	0	0
a1.3.1.1) Comision de administrare din activul net al fondului de pensii ocupaționale - Pensii ocupaționale (ct. 704312)	2.1.3.1.1	0	0
a1.3.1.2) Comision de administrare suportat de angajatorul schemei de pensii ocupaționale - Pensii ocupaționale (ct. 704313)	2.1.3.1.2	0	0
a1.3.2) Tarife pentru servicii la cerere - Pensii ocupaționale (ct.70433)	2.1.3.2	0	0
a2) Venituri din studii și cercetări (ct.705)	2.2	0	0
a3) Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii (ct.706)	2.3	0	0
a4) Venituri din activități diverse (ct.708)	2.4	0	0

a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	02		0
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741+703)	03		0
2. Venituri din producția de imobilizări (ct. 721+722)	04		0
3. Alte venituri din exploatare (ct.755+758)	05	210.159	16.676
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)</b>	<b>06</b>	<b>45.772.181</b>	<b>51.495.047</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>			
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	07	<b>160.303</b>	<b>138.882</b>
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	08	55.075	54.419
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604+608-609)	09	43.760	19.319
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apă) (ct. 605-741)	10	61.468	65.144
5. Cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private (ct.620)	11	<b>11.191.320</b>	<b>12.675.028</b>
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 13+14)	12	<b>6.927.000</b>	<b>7.879.401</b>
a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642+643+644)	13	6.743.112	7.662.515
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 + ct. 646)	14	183.888	216.886
7. Ajustări	15		
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	<b>451.791</b>	<b>393.849</b>
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813+6817)	17	451.791	393.849
a.2) Venituri (ct. 7813+7816+7815)	18	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23+24+25)	22	<b>2.671.614</b>	<b>3.106.927</b>
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614 +615+621+622+623+624+625+626+627+628)	23	2.620.741	3.097.590
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	2.572	1.471
c) Alte cheltuieli de exploatare (ct.652+655+658)	25	48.301	7.866
9. Ajustări privind provizioanele (rd.27-28)	26	<b>-334</b>	<b>-315</b>
a) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
b) Venituri (ct. 7812)	28	334	315
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22+ 26)</b>	<b>29</b>	<b>21.401.694</b>	<b>24.193.772</b>
<b>10. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>			
- Profit (rd.6-29)	30	24.370.487	27.301.275
- Pierdere (29-6)	31	0	0
<b>VENITURI FINANCIARE</b>			
11. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	32	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	33	0	0
12. Alte dobânzi de încasat și venituri similare (ct. 766)	34	9.717.262	10.976.148
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	35	0	0
13. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	36	13.794.920	25.311.609
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+ 34 + 36)</b>	<b>37</b>	<b>23.512.182</b>	<b>36.287.757</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>			
14. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 39-40)	38	<b>334</b>	<b>315</b>
Cheltuieli (ct. 686)	39	334	315
Venituri (ct. 786)	40	0	0
15. Dobânzi de plătit și alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	0	0
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	42	0	0
16. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	17.837.907	19.959.137
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)</b>	<b>44</b>	<b>17.838.241</b>	<b>19.959.452</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ</b>			
- Profit (rd.37-44)	45	<b>5.673.941</b>	<b>16.328.305</b>
- Pierdere (rd.44-37)	46	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)</b>	<b>47</b>	<b>69.284.363</b>	<b>87.782.804</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)</b>	<b>48</b>	<b>39.239.935</b>	<b>44.153.224</b>

<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (Å)</b>			
- Profit (rd.47-48)	49	<b>30.044.428</b>	<b>43.629.580</b>
- Pierdere (rd.48-47)	50	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17. Impozitul pe profit (ct. 691)</b>	51	<b>5.403.457</b>	<b>6.689.113</b>
<b>18. Alte impozite (ct. 698)</b>	52	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Å) A EXERCITIULUI FINANCIAR</b>			
- Profit (rd.49-51-52)	53	<b>24.640.971</b>	<b>36.940.467</b>
- Pierdere (rd.50+51+52)	54	<b>0</b>	<b>0</b>

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.



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI  
 Entitate GENERALI SAFPP SA  
 Adresa: localitatea BUCURESTI,  
 Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.1  
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70  
 Numar din registrul comerului J2007013188408  
 Cod unic de inregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale  
 Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)  
 Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia  
 celor din sistemul public de asigurari sociale)  
 Cod clasa CAEN 6530

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

Nr. crt	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b>	<b>Flux de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
	Profit/pierdere net dupa impozitare	24.640.971	36.940.467
	Ajustari pentru:		
	Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale	451.791	393.849
	Provizioane	-334	-315
	Cheltuiala cu dobanda	0	0
	Venituri din dobanzi	-9.717.262	-10.976.148
	Alte ajustari nemonetare	-4.042.856	5.681.494
	Cheltuiala cu impozitul pe profit*	5.403.457	6.689.113
	<b>Trezoreria netă din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului de lucru</b>	<b>16.735.767</b>	<b>38.728.460</b>
	<b>Modificari in active si pasive</b>		
	Crestere/(descrestere) alte creante	111.506	-2.889.949
	Crestere/(descrestere) datorii	-59.677	365.576
	Crestere/(descrestere) alte datorii	1.779.172	1.728.324
	Plati impozit pe profit	-4.243.610	-5.789.378
	<b>Trezoreria netă din activitati de exploatare</b>	<b>14.323.158</b>	<b>32.143.033</b>
<b>B</b>	<b>Flux de trezorerie din investitii</b>		
	Achizitionarea de mijloace fixe si active necorporale	327.840	292.095
	Incasari / Plati nete aferente titlurilor de stat	-28.000.809	-14.992.469
	Dobanzi incasate	18.256.576	10,340,746
	Incasari din vanzarea de mijloace fixe	191.000	0
	Constituire /(lichidare) depozite. net	-2.885.384	-11.802.089
	<b>Trezoreria netă din activitati de investitii</b>	<b>-12.110.777</b>	<b>-16.161.718</b>
<b>C</b>	<b>Flux de trezorerie din din activitati de finantare</b>		
	Cresterea /(descrestere) capitalului social	0	0
	Dobanda platita	0	0
	Rambursare leasing	0	0
	Plata dividend	-3.114.716	-23.138.750
	<b>Trezoreria netă din activitati de finantare</b>	<b>-3.114.716</b>	<b>-23.138.750</b>
	<b>Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>-902.335</b>	<b>-7.157.434</b>
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>9.285.412</b>	<b>8.388.206</b>
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar **</b>	<b>8.383.077</b>	<b>1.230.772</b>

\*Cheltuiala cu impozitul pe profit din 2024 contine si valoarea de 784,459 lei (157.708,82 EUR), impozit aditional calculat la nivelul grupului in conformitate cu Legea 431/2023, in anul 2025 valoarea impozitului aditional calculat la nivelul grupului din calcul este zero.

\*\* Numerar si conturi asimilate cuprind: casa, banca, avansuri de trezorerie si depozite la banci cu o scadenta mai mica de 3 luni.

Presedinte Directorat,  
 Director General  
 Anne-Marie MANCAS

Membru Directorat,  
 Director Operatiuni si IT  
 Dragos-Mihai NEAMTU

Intocmit,  
 Sef serviciu contabilitate  
 Otilia IONICA

Semnatura.....  
 Stampila unitatii

Semnatura.....

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 26.03.2026





Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI

Entitate GENERALI SAFPP SA

Adresa: BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.1

Numar din registrul comerțului J2007013188408

Cod unic de înregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale  
Activitate preponderanta (denumire clasa CAEN)  
Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia  
celor din sistemul public de asigurari sociale)  
Cod clasa CAEN 6530**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2025

Nr. crt	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)		Cresteri (lei)	Descreri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
		Col.3	Col.4			
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5	
1	Capital subscris	67.000.000	0	0	67.000.000	
2	Prime de capital	0	0	0	0	
3	Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	
4	Rezerve legale	7.585.223	2.181.479	0	9.766.702	
5	Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0	
6	Rezerve reprezentand surplusul din rezerve din reevaluare	0	0	0	0	
7	Alte rezerve	0	0	0	0	
8	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	0	0	0	0	
9	Actiuni proprii	0	0	0	0	
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	
12	Rezultatul reportat reprez profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold creditor	0	0	0	
		Sold debitor	0	0	0	
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold creditor	0	0	0	
		Sold debitor	0	0	0	
14	Rezultatul exercitiului Financiar	Sold creditor	24.640.971	36.940.467	36.940.467	
		Sold debitor	0	0	0	
15	Repartizarea profitului	1.502.221	2.181.479	1.502.221	2.181.479	
16	Total capitaluri proprii	97.723.973	36.940.467	23.138.750	111.525.690	



**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2024

Nr. crt	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capital subscris	67.000.000	0	0	67.000.000
2	Prime de capital	0	0	0	0
3	Rezerve din reevaluare	0	0	0	0
4	Rezerve legale	6.083.002	1.502.221	0	7.585.223
5	Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0
6	Rezerve reprezentand surplusul din reevaluare	0	0	0	0
7	Alte rezerve	0	0	0	0
8	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	0	0	0	0
9	Actiuni proprii	0	0	0	0
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0
12	Rezultatul reportat reprez profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	0	0	0	0
			Sold creditor	0	0
			Sold debitor	0	0
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	0	0	0	0
			Sold creditor	0	0
			Sold debitor	0	0
14	Rezultatul exercitiului Financiar	3.313.379	24.640.971	3.313.379	24.640.971
			Sold creditor	0	0
			Sold debitor	0	0
15	Repartizarea profitului	198.663	1.502.221	198.663	1.502.221
16	Total capitaluri proprii	76.197.718	24.640.971	3.114.716	97.723.973

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

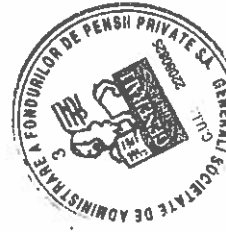
Semnatura.....  
Stampila unitatii

Membbru 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.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii.ro@general.ro, CUI: 22080825, Nr. ordine R.C./EUID: J2007013188408, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

**Nota 1. PROVIZIOANE**

Nr. crt.	Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Transferuri **) in conturi (lei)	Transferuri **) din conturi (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5= (2+3-4)
1	Total provizioane	111.377.158	315	315	111.377.158
2	- provizion tehnic	111.377.158	315	315	111.377.158
3	- provizion pentru litigii	0	0	0	0

Pentru anul 2025 s-au constituit provizioane, astfel:

1. Provizionul tehnic aferent anului 2025 nu a fost majorat el a fost mentinut la valoarea stabilita pentru anul 2023, pe baza calculului actuarial ale Autoritatii de Supraveghere Financiara – Sectorul Sistemului de Pensii private. Provizioanele tehnice au fost acoperite din activele Administratorului, in conformitate cu Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Sistemului de Pensii private (fosta Comisie de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private). Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin lege sau, daca este cazul, si a riscurilor aferente garantiilor suplimentare asumate de administrator prin prospectul schemei de pensii. Administratorul nu acorda garantii suplimentare celor stabilite prin lege.

Activele care acopera valoarea provizionului tehnic sunt reprezentate de titluri de stat si depozite, evaluate la valoarea de piata la data de 31.12.2025 astfel:

Data evaluare	ISIN	Numar bucati	Pret piata (Bloomberg) %	Valoare totala
31.12.2025	ROAW5KY5CD78	3.335	95,7520	16.609.364,46
31.12.2025	ROCDG04X8WJ7	331	99,4380	1.716.827,63
31.12.2025	ROZBOC49U096	320	105,4400	1.710.820,82
31.12.2025	ROJVM8ELBDU4	322	98,9260	1.662.181,20
31.12.2025	RO3B41D8EX14	7.350	94,3710	35.457.774,35
31.12.2025	ROXL7LT7QZ66	2.540	104,7810	13.991.943,16
31.12.2025	ROINPAL298G4	3.360	89,9920	15.248.545,32
31.12.2025	RO1JS63DR5A5	2.674	102,8400	14.414.709,82
31.12.2025	ROOFOYB15203	350	104,1680	1.880.524,59
31.12.2025	ROO7A2H5YIN8	2.993	99,5660	15.748.874,90
31.12.2025	ROPG9LZUB0O2	2.096	104,0030	11.237.602,07
31.12.2025	ROWLVEJ2A207	1.000	102,5290	5.187.600,68
31.12.2025	ROTM7EDD92S2	436	102,0690	2.289.984,58
31.12.2025	RO4KELYFLVK4	1.215	86,9950	5.348.983,41
<b>Total Tituri</b>				<b>142.505.736,99</b>
31.12.2025	Cont curent BRD	1		14.865,37
<b>Valoare totala</b>				<b>142.520.602,36</b>

Provizionul tehnic necesar calculat de Autoritatea de Supraveghere Financiara a Sectorului de Pensii Private („A.S.F.”) si comunicat prin Decizia ASF 1171/08.12.2025, pentru Societate a fost de 111.377.158,39 lei, pentru fondul de pensii administrat privat Aripi.

Provizionul tehnic se constituie pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin Lege. In calculul provizionului tehnic se considera toate evenimentele probabilistice de plata aferente garantiei investitionale prevazute de Lege, si anume: invaliditate, deces, transfer, retragere pentru limita de varsta.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262. sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1. Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: generalii.ro e-mail: pensii@generalii.ro, CUI: 22080825, Nr. ordine R.C./EUID: J2007013188408, Capital social integral varsat 67 000 000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

Actuarul desemnat de Administrator efectueaza calculul provizionului tehnic in conformitate cu prevederile Legii, conform modelului standard stabilit de Norma 13/2012 sau pe baza unui model intern sau partial intern. Calcul provizionului tehnic se efectueaza anual, in prima luna a anului in curs, folosind seria de date istorica inregistrata pana la data convertirii transei incasate in ultima luna a anului precedent, interval inchis, Pentru calcul se utilizeaza conform normei ASF ratele de transfer, ratele de crestere salariala si ratele de colectare pentru participantii existenti si noii participanti la sistemul de pensii.

Raportul actuarial anual, semnat de actuar, este transmis Comisiei de catre Administrator conform prevederilor prevazute in Lege (la data de 31 ianuarie a fiecarui an).

Administratorul are obligatia de a constitui provizionul tehnic sau de a majora valoarea acestuia in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuarii calculului. Valoarea contabila a provizionului tehnic este stabilita ca maximum dintre suma estimata de catre Societate si suma determinata de catre ASF.

Societatea decide, in fiecare an, in functie de valoarea provizionului tehnic comunicat de ASF daca se face evidentierea esalonata a cheltuielii cu provizionul in contabilitate pe durata intregului an sau va fi inregistrat intr-o singura transa.

In conformitate cu Norma 26/2015 emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, administratorul fondurilor de pensii facultative are obligatia de a constitui provizion tehnic pentru schemele de pensii care prevad masuri de protectie impotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu si/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului si/sau garantii cu privire la performantele investitiilor. Conform prospectului de emisiune - Fondul de Pensii Facultative Stabil – nu garanteaza niciun beneficiu / nivel minim stabilit al beneficiului si nu ofera garantii cu privire la performantele investitiilor, astfel Societatea nu a calculat si nu a recunoscut provizion tehnic.

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.....



**Nota 2. REPARTIZAREA PROFITULUI IN ANUL 2025**

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA (lei)
Col.1	Col.2
Profit net de repartizat	36.940.467
- rezerva legală	2.181.479
- acoperirea pierderii contabile	0
- dividende	0
- alte rezerve	0
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	0
Profit nerepartizat	34.758.988

In anul 2025 Societatea a obtinut profit net de repartizat in cuantum 36.940.467 lei.

Se propune repartizarea profitului realizat in anul 2025 astfel:

- suplimentarea rezervei legale cu valoarea de 2.181.479 lei.
- profitul nerepartizat in cuantum de 34.758.988 lei se propune pentru distribuire actionarilor Societatii sub forma de dividende.

In urma Hotararii AGOA nr.1 din 10.04.2025 a fost aprobata distribuirea profitului inregistrat de Societate in anul 2024 in valoare de 24.640.971 lei astfel:

- suplimentarea rezervei legale cu valoarea de 1.502.221 lei.
- profitul nerepartizat in cuantum de 23.138.750 lei se propune pentru distribuire actionarilor Societatii sub forma de dividende.

Dividendele brute aferente anului 2025, au fost achitate integral in data de 29.05.2025 astfel :

- 2.313,87 lei catre Generali Romania din care a fost retinut si virat impozit de 231 lei.
- 23.136.436,21 lei care Generali CEE Holding B.V.

Raportul dintre active nete si capitalul social al Societatii (este in valoare de 166,46 % la 31 decembrie 2025 si in valoare de 145,86 % la 31 decembrie 2024) este peste limita inferioara prevazuta de legislatia din Romania.

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.....

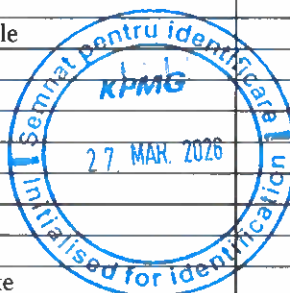
Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



**Nota 3. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE PE ANUL 2025**

DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar precedent ( lei)	Exercitiul financiar curent ( lei)
Col.1	Col.2	Col.3
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>		
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>45.562.022</b>	<b>51.478.371</b>
a) Venituri din activitatea curentă	45.562.022	51.478.371
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	0	0
<b>2. Veniturile productiei imobilizate în scopuri proprii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Alte venituri din exploatare</b>	<b>210.159</b>	<b>16.676</b>
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>45.772.181</b>	<b>51.495.047</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>		
<b>4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe</b>	<b>160.303</b>	<b>138.882</b>
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	55.075	54.419
b) Alte cheltuieli cu materialele	43.760	19.319
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apă)	61.468	65.144
<b>5. Cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private</b>	<b>11.191.320</b>	<b>12.675.028</b>
<b>6. Cheltuieli cu personalul</b>	<b>6.927.000</b>	<b>7.879.401</b>
a) Salarii	6.743.112	7.662.515
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială	183.888	216.886
<b>7. Ajustări</b>	<b>451.791</b>	<b>393.849</b>
a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	451.791	393.849
a.1) Cheltuieli	451.791	393.849
a.2) Venituri	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante	0	0
b.1) Cheltuieli	0	0
b.2) Venituri	0	0
<b>8. Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>2.671.614</b>	<b>3.106.927</b>
a) Cheltuieli privind prestatiile externe	2.620.741	3.097.590
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	2.572	1.471
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate	48.301	7.866
<b>9. Ajustări privind provizioanele</b>	<b>-334</b>	<b>-315</b>
a) Cheltuieli	0	0
b) Venituri	334	315
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>21.401.694</b>	<b>24.193.772</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	<b>24.370.487</b>	<b>27.301.275</b>



In cursul anului 2025, Societatea a realizat o cifra de afaceri neta de 51.478.371 lei (2024: 45.562.022 lei), alcatuita din:

- comisionul aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri („F.P.A.P. Aripri”), in valoare de 0 lei conform legislatiei in vigoare pe parcursul anului 2025 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 19.615 lei, (2024: 14.037 lei);
- comisionul aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 0 lei, conform legislatiei in vigoare (2024: 0 lei);
- comisionul calculat din activul total pentru F.P.A.P. Aripri in functie de rata inflatiei si randamentul realizat de fond , in suma de 50.124.365 lei (2024: 44.403.615 lei);
- comision de 0,2% aplicat lunar din activul total pentru F.P.F. Stabil, in valoare de 1.370.548 lei (2024: 1.169.792 lei);
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.A.P. Aripri transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 3.073 lei (2024: 2.652 lei);
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.F. Stabil transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 0 lei (2024: 0 lei).

Valoarea totala a venurilor din exploatare este de **51.495.047 lei** (2024: **45.772.181 lei**) si contine si alte venituri din exploatare in cuantum de **16.676 lei** (2024: **210.159 lei**) de tipul venituri din vanzarea activelor, alte venituri.

Cheltuielile aferente activitatii derulate de societate pe parcursul anului 2025, au valoarea totala de **24.193.772 lei** (2024: **21.401.694 lei**) au urmatoarea componenta:

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170, Internet: <http://pensii.generali.ro>, e-mail: [pensii.ro@generali.com](mailto:pensii.ro@generali.com), CUI: 22080825, Nr. ordine R.C./EUID: J2007013188408, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către MASS sub numărul 26

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe : 138.882 lei (0,57% in totalul cheltuielilor de exploatare) (2024: 160.303 lei , 0,75%)
- cheltuieli cu personalul: 7.879.401 lei (32,57 %),(2024: 6.927.000 lei, 32,37 %)
- cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private: 12.675.028 lei (52,39%), (2024: 11.191.320 lei lei, 52,29%) din care:
  - comisioane suportate pentru F.A.P.P.Aripi: 5.316.591 lei (2024: 4.588.693 lei ), din care:
    - comisioane custodie, depozitare si PT 3.855.485 lei (2024: 3.396.041 lei)
    - comision de tranzactionare si decontare 1.461.106 lei (2024:1.192.652 lei)
  - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.469.823 lei (2024: 1.433.565 lei)
  - taxa de functionare F.P.A.P. Aripi 5.010.476 lei (2024: 4.438.957 lei)
  - taxa de functionare F.P.F. Stabil 69.327 lei (2024: 65.632 lei)
  - taxa F.G.D.S.P.P.\* pentru F.P.A.P. Aripi 268.897 lei (2024: 245.429 lei)
  - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil 88.116 lei (2024: 80.411 lei)
  - alte taxe achitate catre ASF (avizare, autorizare) 10.000 lei (2024: 7.000 lei)
  - cotizatii achitate catre APAPR 273.514 lei (2024: 259.754 lei)
  - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS 47.147 lei (2024: 20.420 lei)
  - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 2.233 lei (2024: 2.216 lei)
  - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond : 20.124 lei (2024: 26.967 lei)
  - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing: 98.780 lei (2024: 22.611 lei).
- cheltuieli privind ajustările de provizioane: -315 lei (0,00%), (2024: -334 , 0,00%)
- cheltuieli privind prestatiile externe in aceasta categorie sunt incluse cheltuieli de intretinere si reparatii, cheltuieli cu redevente si locatii, cheltuieli cu primele de asigurare, cheltuieli cu pregatirea personalului, cheltuieli cu reclama si publicitatea, cheltuieli cu deplasarea personalului, cheltuieli postale, cheltuieli bancare si cheltuieli cu serviciile prestate de terti : 3.097.590 lei (12,80% ), (2024: 2.620.741 lei , 12,25%)
- ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale: 393.849 lei (1,63%), (2024: 451.791 lei, 2,11%);
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 1.471 lei (0,01 %), (2024: 2.572 lei, 0,01%);
- Alte cheltuieli de exploatare: 7.866 lei (0,03 %), (2024: 48.301 lei, 0,23%).



Nu s-au inregistrat venituri si cheltuieli extraordinare si nici venituri in avans.

Auditorul Administratorului pentru anul 2025 este KPMG AUDIT S.R.L., inregistrat in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-13009626- Nr. 67 din 08.08.2007.

Precizam ca auditorul KPMG AUDIT S.R.L., a prestat pentru Generali SAFPP S.A., in perioada auditata, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar este in suma de 131.232,50 lei , inclusiv TVA (2024: 129.063,35 lei).

Cheltuielile privind auditul statutar, in valoare totala de 131.232,50 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr. nr. 944345/17.09.2024 incheiat intre Societate si KPMG AUDIT S.R.L..

Platile si datoriile in contrapartida cu auditorul financiar al Societatii, KPMG Audit SRL in exercitiile financiare 2024 si 2025 au fost dupa cum urmeaza:

Lei	2024	2025
Servicii privind auditul statutar		
- plati efectuate in cursul anului	99.960	99.960
- sume de plata in sold la sfarsitul anului	49.980	49.980
Alte servicii non-audit	0	0
Servicii de consultanta	0	0

In cursul anului 2025 cheltuielile cu serviciile privind auditul sistemelor IT, a fost de 16.315,61 lei (2024: 0 lei).

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

Rezultatul din activitatea de exploatare s-a concretizat in profit in valoare de 27.301.275 lei (2024: 24.370.487 lei).

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.....



\*F.G.D.S.P.P. este Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private

**Nota 4. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**
**SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR LA 31 DECEMBRIE 2025**

Creante 31.12.2025	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	TERMEN DE LICHIDITATE		
		Sub 1 an	Peste 1 an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Dobanzi de incasat	173	173	0	
Furnizori avansuri acordate	0	0	0	
Debitori diversi	1.156.652	1.156.652	0	
Cienti	5.821.142	5.821.142	0	
Impozit pe profit de recuperat	0	0	0	
Alte creante sociale de recuperat C.M.	113.990	113.990	0	
<b>Total. din care:</b>	<b>7.091.957</b>	<b>7.091.957</b>	<b>0</b>	
Datorii *) 31.12.2025	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	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
Furnizori interni	158.578	158.578	0	0
Furnizori externi	529.745	529.745	0	0
Furnizori facturi nesosite	559.993	559.993	0	0
Datorii creditorii diversi	1.384.385	1.384.385	0	0
Contributii asigurari sociale	228.864	228.864	0	0
Impozit pe profit	1.520.914	1.520.914	0	0
Impozit pe salarii	41.253	41.253	0	0
Salarii	0	0	0	0
Alte datorii in legatura cu personalul	1.764.093	1.764.093	0	0
Datorii catre agentii marketing	33	33	0	0
TVA nerezidenti	83.609	83.609	0	0
<b>Total. din care:</b>	<b>6.271.467</b>	<b>6.271.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

In valoarea totala a creantelor **7.091.957** lei, sunt incluse dobanzile de incasat in valoare de 173 lei pentru depozitele aflate in sold la 31.12.2025.

Soldul contului de clienti, in valoare de 5.821.142 lei in pondere de 82,08% in totalul creantelor se compune din:

- comisionul datorat de F.P.A.P. Aripa in valoare de 5.690.225 lei;
- comisionul datorat de F.P.F.Stabil in valoare de 130.917 lei;

Societatea a inregistrat creantele privind concediile medicale ale salariatilor in valoare de 113.990 lei, in pondere de 1,61%.

Valoarea totala a datoriilor se compune din:

- datorii pe termen scurt in suma de **6.271.467** lei, din care:
  - datoriile la bugetul de stat in sold la 31.12.2024: 1.645.809 lei sunt defalcate in tabelul de mai sus si sunt aferente lunii decembrie 2025.
  - alte datorii in legatura cu personalul: 1.764.093 lei reprezentand estimarea cheltuielii aferente zilelor de concediu de odihna convenit angajatilor in anul 2025, dar care nu a fost efectuat, precum si estimarea unui bonus de performanta pentru activitatea desfasurata in anul 2025.
  - datorii creditorii diversi: 1.384.385 lei.

DENUMIRE	VALOARE lei
TAXA FUNCTIONARE ARIPI DEC 2025	569.023
TAXA FUNCTIONARE STABIL DEC 2025	6.643
IMPOZIT 2024 ODMTT	784.459
Comision MULTIX BRD	45
Datorii Agenti de marketing	24.215
<b>Sold la 31.12.2025</b>	<b>1.384.385</b>



- furnizori interni si externi: 688.323 lei:

Furnizor	Descriere servicii	Sold
MEDIAPOSTE	Mentenanata, SMS	2.473
ORANGE ROMANIA	Servicii telefonie	12.373
ALTEN SI TECHNO	Mentenanata software	47.366
ROMPETROL	Combustibil	3.015
IRON MOUNTAIN	Servicii Arhivare	4.697
ZIPPER SERVICES	Servicii implicuire	617
DENTSU ROMANIA	Servicii publicitare	986
ILRA PINK POST	Servicii Postale	16.806
HC HR CONSULTING	Servicii Salarizare	8.470
XEROX	Servicii Copiere	2.035
PROLOGIC	Servicii curatenie	2.143
GOSP IT/CZ	Servicii IT	337.598
REDA AS	Materiale consumabile	4.370
MSCI ESG RESEARCH (UK) LIMITED	Servicii financiare	116.960
BLOOMBERG FINANCE	Servicii financiare	70.818
TEAM FIRST SOFTWARE	Dezvoltare modul PT	57.598
<b>Sold la 31.12.2025</b>		<b>688.323</b>

- sume datorate furnizorilor facturi nesosite : 559.993 lei.

Valoarea totala a cheltuielilor efectuate in avans de catre Societate la 31.12.2025 este de 378.159 lei si contine plati efectuate in avans pentru impozitele datorate, chirii si costuri operationale, polite de asigurare sediu si autovehicole.

#### SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR LA 31 DECEMBRIE 2024

Creante 31.12.2024	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Dobanzi de incasat	9.867	9.867	0
Furnizori avansuri acordate	0	0	0
Debitori diversi	1.184.712	1.184.712	0
Clienti	2.936.762	2.936.762	0
Impozit pe profit de recuperat	0	0	0
Alte creante sociale de recuperat C.M.	45.128	45.128	0

<b>Total, din care:</b>	<b>4.176.469</b>	<b>4.176.469</b>	<b>0</b>	
<b>Datorii *) 31.12.2024</b>	<b>Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)</b>	<b>TERMEN DE EXIGIBILITATE</b>		
		<b>Sub 1 an</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>
<b>Col.0</b>	<b>Col.1=2+3+4</b>	<b>Col.2</b>	<b>Col.3</b>	<b>Col.4</b>
Furnizori interni	106.147	106.147	0	0
Furnizori externi	109.716	109.716	0	0
Furnizori facturi nesosite	666.877	666.877	0	0
Datorii creditorii diversi	1.073.036	1.073.036	0	0
Contributii asigurari sociale	196.392	196.392	0	0
Impozit pe profit	404.883	404.883	0	0
Impozit pe salarii	35.357	35.357	0	0
Salarii	0	0	0	0
Alte datorii in legatura cu personalul	1.545.918	1.545.918	0	0
Datorii catre agentii marketing	627	627	0	0
TVA nerezidenti	38.614	38.614	0	0
<b>Total, din care:</b>	<b>4.177.567</b>	<b>4.177.567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

In valoarea totala a creantelor **4.176.469** lei, sunt incluse dobanzile de incasat in valoare de 9.867 lei pentru depozitele aflate in sold la 31.12.2024 (reprezentand de 0,24% in totalul creantelor).

Soldul contului de clienti, in valoare de 2.936.762 lei in pondere de 70,32% in totalul creantelor se compune din:

- comisionul datorat de F.P.A.P. Aripa in valoare de 2.834.810 lei;
- comisionul datorat de F.P.F.Stabil in valoare de 101.952 lei;

Societatea a inregistrat creantele privind concediile medicale ale salariatilor in valoare de 45.124 lei, in pondere de 1,08%.

Valoarea totala a datoriilor se compune din:

➤ datorii pe termen scurt in suma de **4.177.567** lei, din care:

- datoriile la bugetul de stat in sold la 31.12.2024: 675.873 lei sunt defalcate in tabelul de mai sus si sunt aferente lunii decembrie 2024.
- alte datorii in legatura cu personalul: 1.545.918 lei reprezentand estimarea cheltuielii aferente zilelor de concediu de odihna convenit angajatilor in anul 2024, dar care nu a fost efectuat, precum si estimarea unui bonus de performanta pentru activitatea desfasurata in anul 2024.
- datorii creditorii diversi: 1.073.036 lei.



<b>DENUMIRE</b>	<b>VALOARE lei</b>
Impozit aditional estimat la nivelul grupului in conformitate cu Legea 431/2023 care este transpunerea Directivei (EU) 2022/2523.	784.459
TAXA FUNCTIONARE ARIPI DECEMBRIE 2024	283.481
TAXA FUNCTIONARE STABIL DECEMBRIE 2024	5.096
<b>Sold la 31.12.2024</b>	<b>1.073.036</b>

- furnizori interni si externi: 215.863 lei:

<b>Furnizor</b>	<b>Descriere servicii</b>	<b>Sold</b>
MEDIAPOSTE	Mentenananta, SMS	1.851
ALTEN SI TECHNO	Mentenananta software	44.072
ROMPETROL	Combustibil	2.728
IRON MOUNTAIN	Servicii Arhivare	4.985
UNIUNEA NATIONALA A BAROURILOR DIN ROMANIA	Servicii notariale	66

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, e-mail: pensii\_ro@generali.com, CUI: 22080825, Nr. ordine R.C./EUID: J2007013188408, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

DANTE INTERNATIONAL	Echipament birou	205
ILRA PINK POST	Servicii Postale	21.757
CARGUS	Servicii Curierat	863
PROLOGIC	Servicii curatenie	2.108
MSCI ESG RESEARCH (UK) LIMITED	Servicii financiare	109.716
ASEE SOLUTIONS	Echipament IT	27.512
<b>Sold la 31.12.2024</b>		<b>215.863</b>

- sume datorate furnizorilor facturi nesosite : 666.877 lei.

Valoarea totala a cheltuielilor efectuate in avans de catre Societate la 31.12.2024 este de 403.699 lei si contine plati efectuate in avans pentru impozitele datorate, chirii si costuri operationale, polite de asigurare sediu si autovehicole.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.

Membriu Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
DragosA-Mihal NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



**Nota 5. EVOLUTIA ACTIVELOR IMOBILIZATE**
**Situatia activelor imobilizate la 31.12.2025**

Denumirea elementului de activ imobilizat	Valoarea bruta				Ajustare de valoare			
	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Cedari, transferuri si alte reduceri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar (lei)	Reduceri sau reluari (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5=2+3-4	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9=6+7-8
<b>Imobilizari necorporale</b>								
Cheltuieli constit si chelt.dezv:	722.026	0	0	722.026	722.026	0	0	722.026
Alte imobilizari	3.298.352	146.115	0	3.444.467	3.010.911	246.828	0	3.257.739
Avansuri si imob necorp in curs	117.395	187.439	41.459	263.375	0	0	0	0
<b>TOTAL(rd.01 la03)</b>	<b>4.137.773</b>	<b>333.554</b>	<b>41.459</b>	<b>4.429.868</b>	<b>3.732.937</b>	<b>246.828</b>	<b>0</b>	<b>3.979.765</b>
<b>Imobilizari corporale</b>								
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructii	916.120	0	421.692	494.428	532.685	74.214	421.693	185.206
Instalatii tehnice si masini	782.758	0	29.461	753.297	652.328	65.398	29.460	688.266
Alte instalatii utilitaje si mobilier	117.694	0	51.882	65.812	80.777	7.499	51.882	36.304
Avansuri si imob corp in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL (rd.05 la 09)</b>	<b>1.816.572</b>	<b>0</b>	<b>503.035</b>	<b>1.313.537</b>	<b>1.265.790</b>	<b>147.021</b>	<b>503.035</b>	<b>909.776</b>
<b>Imobilizari financiare*</b>	199.355.609	118.762.038	98.512.948	219.604.699	0	0	0	0
<b>ACTIVE IMOB-TOTAL(rd.4+10+11)</b>	<b>205.309.954</b>	<b>119.095.592</b>	<b>99.057.442</b>	<b>225.348.104</b>	<b>4.998.727</b>	<b>393.849</b>	<b>503.035</b>	<b>4.889.541</b>

\* Pentru detalii cu privire la imobilizarile financiare se va vedea Nota 9.



**Evolutia activelor imobilizate la 31.12.2024**

Denumirea elementului de activ imobilizat	Valoarea bruta				Ajustare de valoare			
	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Cedari, transferuri si alte reduceri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar (lei)	Reduceri sau reluari (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5=2+3-4	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9=6+7-8
<b>Imobilizari necorporale</b>								
Cheltuieli constit si chelt.dezv.	722.026	0	0	722.026	722.026	0	0	722.026
Alte imobilizari	3.083.527	214.825	0	3.298.352	2.734.793	276.118	0	3.010.911
Avansuri si imob necorp in curs	156.513	117.395	156.513	117.395	0	0	0	0
<b>TOTAL(rd.01 la03)</b>	<b>3.962.066</b>	<b>332.220</b>	<b>156.513</b>	<b>4.137.773</b>	<b>3.456.819</b>	<b>276.118</b>	<b>0</b>	<b>3.732.937</b>
<b>Imobilizari corporale</b>								
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructii	916.120	0	0	916.120	458.473	74.212	0	532.685
Instalatii tehnice si masini	1.096.656	60.627	374.525	782.758	885.744	95.671	329.086	652.328
Alte instalatii utilitaje si mobilier	112.829	4.865	0	117.694	74.989	5.789	0	80.777
Avansuri si imob corp in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL (rd.05 la 09)</b>	<b>2.125.605</b>	<b>65.492</b>	<b>374.525</b>	<b>1.816.572</b>	<b>1.419.206</b>	<b>175.672</b>	<b>329.086</b>	<b>1.265.790</b>
<b>Imobilizari financiare*</b>	174.846.199	30.625.674	6.116.264	199.355.609	0	0	0	0
<b>ACTIVE IMOB-TOTAL(rd.4+10+11)</b>	<b>180.933.870</b>	<b>31.023.386</b>	<b>6.647.302</b>	<b>205.309.954</b>	<b>4.876.024</b>	<b>451.790</b>	<b>329.086</b>	<b>4.998.727</b>

 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. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

### BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

#### I. Informatii generale

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2025 sunt întocmite în conformitate cu:

- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”);
- Norma 13/2012 a CSSPP privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare („Norma 13/2012”);
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata
- Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2025 sunt proprii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.(„Societatea”), sunt comparabile, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica, sediul social este in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Etaj 1. Compania este membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26.

Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii de administrare sau in format electronic pe site-ul Societatii.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Contul de profit si pierdere
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare

In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi si reglementari contabile.

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca Societatea 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 potientiale 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 deprecierea, 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,
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat,
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

#### II. Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Norma 14/2015 cere conducerii Societății sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare precum si veniturilor si a cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data intocmirii situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

#### III. Continuitatea activitatii

În anul 2025, ca și în anul precedent, s-a observat o îmbunătățire a sentimentului investitorilor după perioada de turbulențe care a afectat sectoarele bancare din SUA și Elveția, într-un context caracterizat de așteptări privind temperarea presiunilor inflaționiste. Pe de altă parte, situația economică și cadrul geopolitic, marcate de o amplificare a incertitudinii privind creșterea economică, potențiala intensificare a războiului dintre Rusia și Ucraina sau escaladarea conflictului dintre Israel și Hamas pun la încercare sistemul financiar.

În perioada următoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va ține cont de evoluțiile macroeconomice și de contextul existent în fiecare moment pe piață, astfel încât să asigure un randament bun în condițiile unui risc moderat pe termen scurt.

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

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

Cu toate acestea, până la finalul anului, politicile adoptate pe plan internațional și local au determinat diminuarea percepției asupra riscurilor, influențând pozitiv valoarea activelor din portofolii.

Structura investițională a portofoliilor influențează randamentele obținute de fondurile de pensii administrate de companie. Astfel, o alocare importantă a portofoliului către active riscante implică randamente potențiale mai mari, dar și o volatilitate mai ridicată a valorii de piață a activelor nete.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

#### IV. Moneda de raportare în situațiile financiare

Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești.

#### V. Conversia tranzacțiilor în moneda străină

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

Activele și pasivele monetare, exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercitiului financiar au fost:

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

Castigurile sau pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

#### VI. Imobilizarile corporale

Sunt evaluate inițial la cost de achiziție iar ulterior la cost istoric mai puțin amortizarea cumulată.

Întreținere și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Obiectele de inventar sunt trecute pe cheltuieli în momentul dării în consum.

Imobilizarile în curs nu sunt supuse amortizării până în momentul punerii în funcțiune.

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Descriere	Durata ani
Calculatoare și echipamente	3 ani
Mijloace de transport	4 - 6 ani
Mobilier și echipamente	6 - 12 ani

La poziția Construcții sunt înregistrate amenajările de sediu care au fost realizate de Societate, cheltuielile cu amenajarea sediului au fost amortizate în funcție de durata contractului de închiriere.

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice rezultat obținut dintr-o asemenea operațiune este inclus în contul de profit și pierdere.

#### VII. Imobilizarile necorporale

Imobilizarile necorporale sunt active nemonetare, fără suport material și sunt prezentate la cost de achiziție, influențat cu deprecierea calculată prin metoda amortizării liniare.

În categoria imobilizărilor necorporale sunt înregistrate cheltuielile de constituire, programele informatice și licențe achiziționate de terți. Se amortizează în funcție de durata probabilă de utilizare, care nu poate depăși o perioadă de 5 ani.

Imobilizarile in curs nu sunt supuse amortizarii pana in momentul punerii in functiune. Amortizarea este inregistrata in contul de profit si pierdere, pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale.

#### **VIII. Imobilizarile financiare**

Imobilizarile financiare cuprind obligatiuni de stat cu maturitate mai mare de un an, precum si dobanzile estimate, calculate de la data achizitiei pana la data bilantului.

Imobilizarile financiare se evalueaza la momentul achizitiei la cost de achizitie respectiv pret de cumparare.

Ulterior achizitiei lunar ele sunt evaluate prin metoda bazata pe recunosterea dobanzii aferente perioadei scurse da la data efectuarii plasamentului si pana la data bilantului calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada mentionata anterior, cat si a sumei rezultate din diferenta dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta si pretul net de achizitie, impartita la numarul de zile ramase pana la maturitate. Diferenta intre valoarea de achizitie si valoarea nominala a imobilizarilor financiare se reflecta in situatia veniturilor si cheltuielilor la pozitia „Alte cheltuieli financiare” sumele plasate in imobilizari financiare au fost incadrate la randul 17 din formularul de bilant, respectiv „Alte imprumuturi”.

De la aceasta regula de evaluare sunt excluse activele care acopera provizionul tehnic si care sunt evaluate la piata asa cum este descris in Nota 1.

#### **IX. Stocuri**

Activele circulante de natura stocurilor sunt prezentate in situatiile financiare la costul de achizitie. La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza si se inregistreaza in contabilitate utilizand metoda primul intrat primul iesit (FIFO).

#### **X. Trezorerie si echivalente de trezorerie**

Trezoreria si echivalente de trezorerie sunt evidentiata in bilant la cost. Pentru situatia fluxului de trezorerie, trezoreria si echivalentele acesteia cuprind numerar in casa, disponibil in conturile bancare, depozite la vedere, investitii pe termen scurt cu scadenta mai mica de trei luni.

#### **XI. Investitii pe termen scurt**

In categoria investitii pe termen scurt sunt cuprinse depozite bancare si certificate de trezorerie sau obligatiuni cu maturitate sub un an care sunt evidentiata in bilant la cost. Depozitele sunt evaluate la valoarea nominala, la care se adauga dobanda de incasat.

#### **XII. Creante**

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturata mai putin in cazul in care se constata deprecierea acestor creante.

Provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale este constituit in cazul in care exista evidente obiective asupra faptului ca Societatea nu va fi in masura sa colecteze toate sumele la termenele initiale.

Creantele aferente comisiunilor platite agentilor de marketing sunt inregistrate la valoarea realizabila anticipata, care este suma initial avansata minus sumele recuperate minus un provizion pentru creante incerte.

#### **XIII. Obligatii comerciale**

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la valoarea de cost, care reprezinta valoarea justa a obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

#### **XIV. Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil sa fie necesara o iesire de resurse sau o diminuare de creante care sa afecteze beneficiile economice pentru a onora obligatia respectiva sau recuperarea creantei si poate fi realizata o buna estimare a valorii obligatiilor. Provizionul tehnic se constituie pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin Lege. In calculul provizionului tehnic se considera toate evenimentele probabilistice de plata aferente garantiei investitionale prevazute de Lege, si anume: invaliditate, deces, transfer, retragere pentru limita de varsta. Pentru mai multe detalii se va cita Nota 1.

#### **XV. Pensii si alte beneficii dupa pensionare**

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si de somaj de stat in contul angajatilor sai. Toti angajatii sunt participanti la planurile de pensii ale statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu inregistrarea salariilor.

#### **XVI. Venituri pentru administratorul de pensii**

Conform legislatiei in vigoare constituie venituri pentru Societate urmatoarele:

- Comision din contributiile brute 0,5 % pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („F.A.P.P. Aripi”) si 5% aplicat la total contributi pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) percepute pana in data de 14.12.2022 cand a intrat in vigoare OUG174/2022 .
- Comision din valoarea activului total al F.A.P.P. Aripi, un procent variabil calculat lunar luand in considerare rata rentabilitatii si rata inflatiei, in conformitate cu prevederile legale in vigoare si respectiv 0,2%, aplicat la

la valoarea activului total al F.P.F. Stabil. Incepand cu data de 14.12.2022 procentele mentionate anterior se aplica la valoarea activului total conform OUG 174/2022.

Penalitatiile de transfer – 5% din valoarea contului la data efectuării transferului daca acesta are loc in primii 2 ani de cand participantul a aderat la fondul de pensii.

#### **XVII. Comisioane agenti de marketing**

In ceea ce priveste platile efectuate catre agentii de marketing (persoane fizice) si brokerii (persoane juridice), urmare deciziei nr. 163/27.02.2009 a C.S.S.P.P., platile efectuate pentru adeziunile incheiate pentru F.A.P.P. Aripa si F.P.F. Stabil si inregistrate pe parcursul anului 2025 au fost oglindite integral in contul de profit si pierdere a anului 2024 prin contul de cheltuieli privind comisioanele si onorariile (62032). Platile catre agentii de marketing in 2025 au fost in valoare de 98.780 lei.

In anul 2024 au fost inregistrate cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing si au fost efectuate plati catre agentii de marketing in valoare de 22.611 lei.

#### **XVIII. Cheltuieli in avans**

In aceasta categorie sunt cuprinse cheltuielile efectuate in cursul exercitiului financiar, dar aferente unui alte perioade respectiv chirii si costuri operationale, asigurari bunuri, impozite auto alte cheltuieli in avans.

#### **XIX. Alte cheltuieli de exploatare**

Alte cheltuieli de exploatare sunt recunoscute in perioada la care se refera.

#### **XX. Rezerve tehnice**

Societatea constituie provizion tehnic folosind metode actuariale in conformitate cu metodologia cuprinsa in Norma nr.13/2012, pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin lege sau, daca este cazul, si a riscurilor aferente garantiilor suplimentare asumate de administrator prin prospectul schemei de pensii.

#### **XXI. Managementul riscului financiar**

Societatea a monitorizat expunerea entitatii la riscul de piata, riscul de credit si la riscul fluxului de trezorerie asa cum sunt definite in cuprinsul Normei nr. 14/2015.

Mai jos sunt detaliate aceste riscuri si modul in care au fost tratate acolo unde a fost cazul de catre Societate.

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

- Riscul valutar – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.

- Riscul ratei dobanzii –riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.

- Riscul de pret – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor pietei  
Riscul de piata a fost gestionat prin investirea disponibilitatilor Administratorului in instrumente cu venit fix (depozite si obligatiuni de stat in lei cu dobanda fixa) si nu au existat pe toata durata anului 2025 investitii in instrumente cu venit variabil in functie de conditiile pietei.

Riscul de credit - este riscul ca una din partile instrumentului sa nu execute obligatia asumata, cauzand celelalte parti o pierdere financiara. S-a realizat monitorizarea continua a relatiei si bonitatii bancilor la care s-au constituit depozite si s-a verificat ca incasarea dobanzii si principalului pentru depozitele constituite sa se faca la scadenta.

Nu s-au inregistrat nici un fel de probleme in relatia cu bancile in ceea ce priveste onorarea obligatiilor acestora catre Societatea.

Riscul fluxului de trezorerie - (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea anagajamentelor aferente instrumentelor financiare.

Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

Societatea nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2025, neluandu-si angajamente care sa depaseasca disponibilitatile sale. Deasemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligatiilor fondului iar resursele financiare puse la dispozitie de catre actionar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie – riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata a dobanzii.

Administratorul nu s-a expus la acest risc, investitiile sale pe toata durata anului 2025 fiind realizate doar in instrumente cu venit fix.

### Contextul macro in anul 2025

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

Pe de alta parte, pe plan intern, continuă să fie vizibilă o anumită tensionare a echilibrului macroeconomic.

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

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

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investitoriale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate în cursul anului 2025. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investitional foarte volatil.

Fondurile de pensii private și-au menținut expunerea pe economia reală și s-au dovedit a fi un partener solid pe termen lung, fără a neglija nevoile economiei pe termen scurt.

Valoarea ridicată a activelor asigură o reziliență mai bună a fondurilor de pensii private la șocuri și permite o alocare echilibrată pe un orizont mai lung de timp.

În perioada următoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va ține cont de evoluțiile macroeconomice și de contextul existent în fiecare moment pe piață, astfel încât să asigure un randament bun în condițiile unui risc moderat pe termen scurt.

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

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

### XXII. Rezerva legala

În conformitate cu prevederile legale, Societatea a constituit rezerva legală, la nivelul a 5 % din profitul brut contabil aferent exercitiului financiar.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Stampila unitatii

Autorizate și semnate în data de 26.03.2026.

Membru Directorat,  
Director Operațiuni și IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



## Nota 7. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) are sediul in București, Piata Charles de Gaulle nr. 15, etaj 1, sector 1, cod poștal 011873, Capital social 67,000,000 lei, a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub Nr. ordine R.C./EUID: J2007013188408, Cod unic de inregistrare 22080825. Obiectul de activitate este: „Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)” (cod CAEN 6530), autorizata prin Decizia CSSPP nr, 63/2007, Cod înscriere in registrul C.S.S.P.P.: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr, 5694, Compania este membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, telefon: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.generali.ro>; adresa de e-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro).

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist, Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. Consiliul de Supraveghere este format din trei membri, desemnati de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.

**Consiliul de Supraveghere** al Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) La data de 31.12.2025 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

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

Directoratul este format din trei membrii desemnati de Consiliul de Supraveghere.

**Componenta Directoratului la data de este urmatoarea:**

- Anne-Marie Mancas - Presedinte;
- Dragos Mihai Neamtu - Membru;
- Valentin Daniel Moisuc - Membru;



Capitalul social subscris si varsat al Societatii la 31 decembrie 2025 este de 67.000.000 lei.  
La 31.12.2025 actionarii Societatii erau:

- 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.

Capitalul social subscris si varsat al Societatii la 31 decembrie 2024 este de 67.000.000 lei.  
La 31.12.2024 actionarii Societatii erau:

- 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.

Societatea este organizata pe Directii, Servicii si Birouri, pe verticală, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, Birou, persoana. Pe orizontală relațiile de colaborare și de lucru se stabilesc la nivelul direcțiilor și serviciilor independente, prin conducătorii acestora.

Nu exista obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii membri ai directoratului si cei ai consiliului de supraveghere si nici alte obligatii viitoare, de genul garantiilor asumate de catre societate, in numele acestora.

Precizam ca nu au fost acordate avansuri sau credite membrilor comitetului director sau membrilor consiliului de supraveghere.

Cheltuielile cu salariile personalului (inclusiv tichetele de masa) au fost de 7.662.515 lei (2024: 6.743.112 lei), din care indemnizațiile directoratului si a unui membru remunerat al Comitetului de Audit au fost 2.021.767 lei (2024: 1.884.668 lei ), tichete de masa in valoare de 316.757 lei (2024: 291.398 lei).

Numărul mediu de personal al Societății , proporțional cu timpul de lucru, pe anul 2025 a fost de 39 (2024: 35), inclusiv membrii directoratului.

Personalul existent la data de 31.12.2025 era de 54 salariați din care 2 salariați în CCC în calcul sunt incluși membrii directoratului (2024: 49 salariați), din care 13 salariați (2024: 11 salariați) sunt angajați cu contract de muncă pentru timp parțial.

Au fost efectuate cheltuieli sociale în valoare de 216.886 lei (2024: 183.888 lei), din care pentru personalul angajat pe baza contractelor de mandat 45.490 lei (2024 : 40.734 lei).

**Defalcarea cheltuielilor cu protecția socială:**

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
· Contribuția Societății la CAS, concedii și indemnizații, accidente de muncă	0	0
· Contribuția Societății la fondul de somaj	0	0
· Contribuția Societății pentru fondul de sănătate	0	0
· Cheltuieli Contribuția asigurătorie de muncă	117.844	135.301
· Alte cheltuieli cu protecția socială	66.044	81.585
- tichete cadou	0	0
- pensii facultative	46.470	52.250
- ajutoare sociale	19.574	29.335
<b>Total cheltuieli sociale</b>	<b>183.888</b>	<b>216.886</b>

Salariații societății au mai beneficiat de contribuții lunare pentru pensia facultativă plătite de către angajator în conformitate cu contractul colectiv de muncă în vigoare în anul 2025.

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 și semnate în data de 26.03.2026.



**Nota 8. PARTICIPANTII SI SURSE DE FINANTARE**

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2025 este de 67.000.000 lei, reprezentand un numar de 67.000.000 actiuni dematerializate, cu valoare nominala de 1 leu.

Fiecare actiune subscrisa si varsata acorda actionarului dreptul la un vot.

La 31 decembrie 2025, structura actionariatului Societatii este urmatoarea:

- Generali CEE Holding B.V. 66.993.300 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 66.993.300 lei, reprezentand 99,99% din capitalul social al societatii.
- Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. – 6.700 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 6.700 lei, reprezentand 0,01% din capitalul social al societatii.

La 31 decembrie 2024, structura actionariatului Societatii este urmatoarea:

- Generali CEE Holding B.V. 66.993.300 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 66.993.300 lei, reprezentand 99,99% din capitalul social al societatii.
- Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. – 6.700 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 6.700 lei, reprezentand 0,01% din capitalul social al societatii.

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.....



**Nota 9. ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII**

La sfarsitul anului 2025, Societatea administra activele unui numar de 919.193 (2024: 892.197) participanti pentru pensiile private si 6.174 (2024: 5.861) participanti pentru pensiile facultative. Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei, la cursul oficial de schimb, Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei la cursul de schimb afisat de Banca Nationala a Romaniei pentru aceasta data.

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2025, in valoare totala de 220.850.336 lei :

- 99,44% creante imobilizate in valoare de **219.604.699** lei, in principal titluri de stat care au fost incadrate la randul 17 si 18 din formularul de bilant, respectiv „Alte imprumuturi” si „Imobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic”.
- 0,56% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de **1.245.637** lei.

Descriere	Valoare contabila 31.12.2025	Dobanda la 31.12.2025	TOTAL 31.12.2025
<b>CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 2</b>	<b>201.117.060</b>	<b>6.656.637</b>	<b>207.773.697</b>
TITLURI DE STAT	63.109.066	2.158.894	65.267.960
TITLURI PROVIZION TEHNIC	138.007.994	4.497.743	142.505.737
<b>CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 3</b>	<b>11.301.695</b>	<b>345.725</b>	<b>11.647.420</b>
TITLURI DE STAT	11.301.695	345.725	11.647.420
<b>ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 2</b>			<b>183.582</b>
GARANTIE CDG			183.582
GARANTIE COMBUSTIBIL			0
<b>ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 3</b>			<b>0</b>
GARANTIE COMBUSTIBIL			0
<b>TOTAL CREANTE IMOBILIZATE</b>			<b>219.604.699</b>

La 31.12.2025, Societatea prezintă ca „Alte investiții financiare pe termen scurt”, depozite pe termen scurt in valoare de **1.195.429** lei, din care **237.829** lei pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si **957.600** lei pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr rd	Descriere	Valuta	Sold in lei la 31.12.2025	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadenta	Dobanda la 31.12.2025
<b>1</b>	<b>TOTAL DEPOZITE (rd.2+4)</b>		<b>1.195.429</b>	<b>%</b>			<b>172</b>
<b>2</b>	<b>DEPOZITE PILON 2 (rd.3)</b>		<b>237.829</b>				<b>34</b>
3	BRD	RON	237.829	5.20%	2025-12-31	2026-01-05	34
<b>4</b>	<b>DEPOZITE PILON 3 (rd.5)</b>		<b>957.600</b>				<b>138</b>
5	BRD	RON	957.600	5.20%	2025-12-31	2026-01-05	138

\* Dobanda aferenta plasamentelor efectuate de societate in depozite a fost calculata si evidentiata in contul contabil 5187 – dobanzi de incasat și prezentate în bilanț ca „Alte creanțe” (vezi nota 4).

Comparativ, structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2024, in valoare totala de 207.743.815 lei :

- 95,96% creante imobilizate in valoare de **199.355.609** lei, in principal titluri de stat care au fost incadrate la randul 17 si 18 din formularul de bilant, respectiv „Alte imprumuturi” si „Imobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic”.
- 4,04% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de **8.388.206** lei.

Descriere	Valoare contabila 31.12.2024	Dobanda la 31.12.2024	TOTAL 31.12.2024
<b>CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 2</b>	<b>183.805.520</b>	<b>5.432.902</b>	<b>189.238.422</b>
TITLURI DE STAT	57.449.586	1.714.412	59.163.998
TITLURI PROVIZION TEHNIC	126.355.934	3.718.490	130.074.424

<b>CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 3</b>	<b>9.718.048</b>	<b>220.035</b>	<b>9.938.084</b>
TITLURI DE STAT	9.718.048	220.035	9.938.084
<b>ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 2</b>			<b>179.103</b>
GARANTIE CDG			179.103
GARANTIE COMBUSTIBIL			0
<b>ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 3</b>			<b>0</b>
GARANTIE COMBUSTIBIL			0
<b>TOTAL CREANTE IMOBILIZATE</b>			<b>199.355.609</b>

La 31.12.2024, Societatea prezintă ca „Alte investiții financiare pe termen scurt”. depozite pe termen scurt în valoare de 8.356.779 lei. din care 7.748.779 lei pentru administrarea activității Pilonului 2 și 608.000 lei pentru administrarea activității Pilonului 3, astfel:

Nr rd	Descriere	Valuta	Sold in lei la 31.12.2024	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadenta	Dobanda la 31.12.2024
<b>1</b>	<b>TOTAL DEPOZITE (rd.2+5)</b>		<b>8.356.779</b>	<b>%</b>			<b>9.867</b>
<b>2</b>	<b>DEPOZITE PILON 2 (rd.3 la 5)</b>		<b>7.748.779</b>				<b>9.069</b>
3	BRD	RON	372.979	4,90%	2024-12-31	2025-01-03	51
4	CITI	RON	5.070.300	5,70%	2024-12-23	2025-01-08	7.225
5	CITI	RON	2.305.500	5,60%	2024-12-27	2025-01-10	1.793
<b>6</b>	<b>DEPOZITE PILON 3 (rd.6)</b>		<b>608.000</b>				<b>798</b>
7	BCR	RON	608.000	5,25%	2024-12-23	2025-01-08	798

\* Dobanda aferenta plasamentelor efectuate de societate in depozite a fost calculata si evidentiata in contul contabil 5187 – dobanzi de incasat și prezentate în bilanș ca „Alte creanțe” (vezi nota 4).

#### Cifra de afaceri

Cifra de afaceri înregistrată de Societate în anul 2025 este de 51.478.371 lei (2024: 45.562.022 lei) astfel:

<b>CIFRA DE AFACERI PE FONDURI</b>	<b>31-Dec-24</b>	<b>31-Dec-25</b>
Cifra de afaceri aferente administrării Generali Aripți	44.392.230	50.107.823
Cifra de afaceri aferente administrării Generali Stabil	1.169.792	1.370.548
<b>Total</b>	<b>45.562.022</b>	<b>51.478.371</b>

<b>TIPUL SI CUANTUMUL COMISIOANELOR DE ADMINISTRARE SI ALTE VENITURI</b>	<b>31-Dec-24</b>	<b>31-Dec-25</b>
Comisioane din contribuții participant	-14.037	-19.615
Comisioane din activul net	45.559.370	51.494.913
Penalități din transferurile participanților	2.652	3.073
Alte venituri din exploatare	210.159	16.676
<b>Total</b>	<b>45.772.181</b>	<b>51.495.047</b>

#### Venituri financiare

În cursul anului 2025 au fost înregistrate venituri financiare în valoare de 36.287.757 lei (2024: 23.512.182 lei) astfel:

<b>Venituri din dobanzi</b>	<b>31-Dec-24</b>	<b>31-Dec-25</b>
Venituri din dobanzi provenite de la titlurile de stat	9.018.662	10.423.893
Venituri din dobanzi provenite din depozite	698.600	552.255
<b>Total</b>	<b>9.717.262</b>	<b>10.976.148</b>



Alte venituri financiare	31-Dec-24	31-Dec-25
Venituri din investitii financiare cedate	0	30.643
Venituri din diferente de curs	7.013	38.940
Alte venituri financiare	13.787.907	25.242.026
<b>Total</b>	<b>13.794.920</b>	<b>25.311.609</b>

### Cheltuieli financiare

In cursul anului 2025 au fost inregistrate cheltuieli financiare in valoare de 19.959.452 lei (2024: 17.837.907 lei) cheltuieli din evaluarea zilnica la piata a activelor pentru provizionul tehnic si cheltuieli cu discount aferent titlurilor de stat din portofoliu.

### 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
Depozite (Principal)	8.356.779	1.195.429
Casa	0	-
Avansuri de trezorerie, alte valori	0	-
Conturi curente la banci	31.427	35.343
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie</b>	<b>8.388.206</b>	<b>1.230.772</b>

### IMPOZITUL PE PROFIT

	2024	2025
VENITURI DIN EXPLOATARE	45.772.181	51.495.047
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	-21.401.694	-24.193.772
PROFITUL/ PIERDEREA DIN EXPLOATARE	24.370.487	27.301.275
VENITURI FINANCIARE	23.512.182	36.287.757
CHELTUIELI FINANCIARE	-17.838.241	-19.959.452
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:	5.673.941	16.328.305
PROFIT/ PIERDERE BRUTA	30.044.428	43.629.580
VENITURI NEIMPOZABILE	0	0
ALTE DEDUCERI	-1.954.012	-2.575.328
CHELTUIELI NEDEDUCTIBILE	778.320	752.706
REZULTATUL FISCAL	28.868.736	41.806.958
PIERDERE FISCALA DE RECUPERAT ANI PRECEDENTI	0	0
PROFIT IMPOZABIL/ PIERDERE FISCALA DE RECUPERAT	28.868.736	41.806.958
<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	<b>4.618.998*</b>	<b>6.689.113</b>



\* Valoarea de 4.618.998 lei este calculate si declarata in Declaratia 101 a mai fost inregistrata o estimare a cheltuielii cu impozitul pe profit aferent anului 2024 in valoare de 784.459 lei (157.708,82 EUR ), impozit additional calculat la nivelul grupului in conformitate cu Legea 431/2023 care este transpunerea Directivei (EU) 2022/2523 .

### ENTITATILE AFILIATE

In relatia cu entitatile afiliate situatia se prezinta astfel: in anul 2025 au fost efectuate tranzactii cu GOSP SRL (CZ) in cuantum de 61.595,34 EUR (314.043,88 lei) si cu GOSP SRL (IT) in cuantum de 4.619,88 EUR (23.554,45 lei). Valoarea datoriei in sold la data de 31.12.2025 aferenta societății GOSP SRL este 337.598,33 lei (66.215,22 EUR). Pe parcursul anului 2025 nu au fost efectuate plăți către Generali CEE Holding decât pentru dividende 23.136.436,13 lei, valoarea datoriei in sold la data de 31.12.2025 aferente societății Generali CEE Holding este o. A fost menținută estimarea cheltuielii cu impozitul pe profit aferent anului 2024, in valoare de 784.459 lei (157.708,82 EUR ), impozit additional calculat la nivelul grupului in conformitate cu Legea 431/2023 care este transpunerea Directivei (EU) 2022/2523, in anul 2025 valoarea impozitului additional calculat la nivelul grupului din calcul este zero.

Totodată au fost efectuate plăți către Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., in valoare totala de 53.624,95 lei, suma reprezintă polițe de asigurare pentru bunuri si pentru salariații Societății si dividende in valoare de 2.313,87 lei.

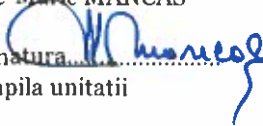
Valoarea datoriei in sold la data de 31.12.2025 aferente societății Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. este 0 lei .

#### EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Consideram ca nu au existat evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta rezultatele financiare ale societății.

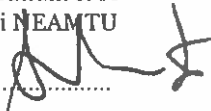
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



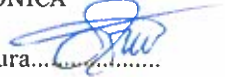
Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.



**NOTA EXPLICATIVA PENTRU DESCRIEREA EVENIMENTELOR RELEVANTE IN LEGATURA CU APLICAREA PRINCIPIILOR GUVERNANTEI CORPORATIVE, INREGISTRATE IN CURSUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2025**

**Termeni folositi:**

A.S.F. – Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania

Grupul – Grupul Assicurazioni Generali S.p.A. Italia

Societatea – Generali S.A.F.P. S.A.

**1. Structuri de guvernanta**

Descrierea si atributiunile structurilor de guvernanta

Societatea este organizata in sistem dualist conform Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

Guvernanta corporativa este asigurata prin existenta celor trei nivele de organizare si prin separarea clara a responsabilitatilor si a limitelor de decizie corespunzatoare structurilor organizatorice.

Conducerea si administrarea Societatii este asigurata de urmatoarele organe:

- Adunarea Generala a Actionarilor („Adunarea Generala”), atat Ordinara cat si Extraordinara;
- Consiliul de Supraveghere („Consiliul de Supraveghere”);
- Directoratul („Directoratul”).

**1.A Adunarea Generala a Actionarilor**

Adunarea Generala este organul suprem de conducere al Societatii, fiind formata din toti Actionarii, si este autorizata sa ia hotarari cu privire la intreaga activitate a Societatii in limitele prevazute de legislatia din Romania si in conformitate cu Actul Constitutiv.

Adunarea Generala, fie ordinara, fie extraordinara, poate fi convocata de: Directoratul Societatii; Consiliul de Supraveghere al Societatii, in cazuri exceptionale, cand interesul Societatii o cere sau de Actionarii reprezentand cel putin 5% (cinci la suta) din capitalul social al Societatii

Adunarea Generala Ordinara constituita in mod legal are urmatoarele competente:

- desemnarea si revocarea Membrilor Consiliului de Supraveghere si a Auditorului Extern, si stabilirea remuneratiei acestora;
- evaluarea activitatii Consiliului de Supraveghere, a Directoratului si a Membrilor acestora;
- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a planului de afaceri pentru anul fiscal urmator;
- discutarea, aprobarea sau modificarea bilantului contabil, in urma rapoartelor Consiliului de Supraveghere, Directoratului si ale Auditorului Extern;
- aprobarea dividendelor si stabilirea politicii referitoare la dividende;

Adunarea Generala Extraordinara constituita in mod legal are urmatoarele competente:

- sa schimbe sediul social al Societatii;
- sa modifice sau sa completeze obiectul de activitate al Societatii;
- sa majoreze sau sa reduca capitalul social, sa modifice numarul de Actiuni sau valoarea nominala a acestora;
- sa aprobe orice fuziune, divizare, inchidere, dizolvare sau lichidare voluntara a Societatii;
- sa delege, in masura permisa de legea romana, unele sau toate puterile de aprobare ale Adunarii Generale Extraordinare catre Consiliul de Supraveghere si/sau Directorat;
- sa aprobe vanzarea oricarui activ imobiliar al Societatii daca valoarea activelor care sunt vandute depaseste 33% din valoarea contabila a activelor Societatii la data semnarii contractului;
- sa aprobe orice tranzactie financiara cu active imobiliare in valoare mai mare de 1.000.000 EUR sau contravaloarea acestei sume in orice alta moneda, inclusiv RON cu respectarea prevederilor legale in vigoare;
- sa gajeze orice active sau sa constituie orice alta forma de garantie cu exceptia activelor financiare ale Societatii;
- sa emita obligatiuni sau sa le converteasca dintr-o clasa in alta;
- sa modifice Actul Constitutiv sau sa adopte orice decizie pentru care este necesara aprobarea Adunarii Generale.

**1.B Consiliul de Supraveghere**

Societatea este administrata de un Consiliu de Supraveghere format din 3 (trei) membri, persoane fizice, („Membri ai Consiliului de Supraveghere”), al caror mandat este temporar si revocabil.

Membrii Consiliului de Supraveghere nu pot fi concomitent Membri ai Directoratului si nu pot cumula calitatea de Membru in Consiliul de Supraveghere cu cea de salariat al Societatii.

Consiliul de Supraveghere alege dintre Membrii sai un Presedinte al Consiliului de Supraveghere.

Mandatul Membrilor Consiliului de Supraveghere este de maxim 4 (patru) ani si pot fi realesi la sfarsitul acestuia. Indiferent de termenul mandatului, orice Membru al Consiliului de Supraveghere poate fi revocat in orice

moment prin hotararea oricarei Adunari Generale, chiar daca respectivul punct nu a fost introdus pe ordinea de zi.

Principalele atributii si obligatii ale Consiliului de Supraveghere sunt urmatoarele:

- exercita controlul permanent asupra conducerii Societatii de catre Directorat;
- numeste si revoca Membrii Directoratului;
- raporteaza cel putin o data pe an Adunarii Generale a Actionarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfasurata;
- in urma primirii informatiilor de la Directorat, sa aprobe urmatoarele operatiuni:
  - stabilirea remuneratiei Membrilor Directoratului;
  - cumpararea, grevarea si vanzarea de bunuri imobile;
  - investirea in instrumente financiare, cu exceptia depozitelor bancare si a titlurilor de stat, care, prin valoarea tranzactiilor efectuate intr-o luna calendaristica, depasesc 33% din activele financiare ale Societatii;
  - contractarea de imprumuturi si credite, daca acestea depasesc 20 % din capitalurile proprii ale societatii;
- stabilirea principiilor generale de administrare a riscurilor;
- stabileste remuneratia Membrilor Consiliului de Supraveghere insarcinati cu functii specifice;
- in cazuri exceptionale, cand interesul Societatii o cere, convoaca Adunarea Generala;
- solicita Directoratului orice informatii pe care le considera necesare pentru exercitarea atributiilor sale de control;
- efectueaza verificari si investigatii pe care le considera necesare pentru exercitarea atributiilor sale de control;
- creeaza comitetul de audit si stabileste insarcinarile si atributiile acestuia;
- verifica conformitatea cu legea, cu Actul Constitutiv si cu hotararile Adunarii Generale, a operatiunilor de conducere a Societatii;
- este responsabil pentru: (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente si adecvate; (ii) alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor; (iii) adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern; (iv) asigurarea unui sistem eficient de comunicare si de transmitere a informatiilor; (v) aplicarea unor proceduri operationale solide, care sa impiedice divulgarea informatiilor confidentiale; (vi) managementul strategic al Societatii; (vii) indeplinirea obiectivelor stabilite;
- avizeaza planul de afaceri;
- efectueaza evaluarea pozitiei financiare a Societatii in baza unor dispozitii formale si transparente;
- stabileste criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activitatii Directoratului si a Societatii, evalueaza anual modul de aplicare a criteriilor si activitatile desfasurate si perspectivele de dezvoltare ale Societatii;
- se asigura ca exista un cadru adecvat de verificare (i) a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre autoritati si (ii) a informatiilor transmise catre autoritati;
- analizeaza periodic adecvarea, eficienta si actualizarea sistemului de administrare a riscurilor si planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta;
- se asigura de respectarea cerintelor legale si interne privind externalizarea sau delegarea unor activitati operationale sau functii;
- analizeaza si stabileste politica de remunerare a Societatii si se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil;
- se asigura de: i) dezvoltarea, aplicarea standardelor etice si profesionale ale Societatii si de respectarea acestor standarde; ii) aplicarea procedurilor interne de avertizare corespunzatoare pentru comunicarea suspiciunilor reale si semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activitatii;
- aproba proceduri privind identificarea, gestionarea, evitarea aparitiei conflictelor de interese inclusiv prin segregarea activitatilor;
- aproba apetitul si limitele tolerantei la risc ale Societatii si procedurile interne pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea riscurilor semnificative;
- decide politica de investitii a fondului de pensii administrat privat si a fondului de pensii facultative, precum si atributiile din regulamentul de organizare si functionare al administratorului, avizat de A.S.F., elaborat cu respectarea prevederilor Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.
- stabilește mecanismele de guvernanta care asigura gestionarea eficienta si prudenta a societatii, inclusiv separarea sarcinilor in cadrul acestuia si prevenirea conflictelor de interese, intr-un mod care promoveaza integritatea pietei si supravegheaza implementarea acestora.
- monitorizeaza si evalueaza periodic eficacitatea mecanismelor de guvernanta ale societatii si adopta masurile corespunzatoare pentru a solutiona eventualele deficiente.
- este responsabil cu constituirea unui comitet de investitii si a unui comitet de remunerare care au obligatia de a inainta anual acestuia sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.
- orice alte atributii, obligatii si responsabilitati in conformitate cu legislatia primara si secundara din Romania;

Rolurile si responsabilitatile Consiliului de Supraveghere legate de Combaterea Infractiunilor Financiare (CIF), care cuprinde, dar nu se limiteaza la: Combaterea Spalarii Banilor (CSB), Combaterea finantarii terorismului (CFT), respectarea Sanctiunilor Internationale (SI):

- aproba strategia generala de CSB/CFT si supravegheaza implementarea acesteia;
- evalueaza luand in considerare principiul proportionalitatii si in baza criteriilor prevazute in Regulamentul ASF nr. 13/2019, necesitatea desemnarii unei persoane distincte, alta decat conducatorul direct responsabil SB/FT, in calitate de ofiter de conformitate SB/FT.
- aproba, adopta si supravegheaza implementarea Politicilor privind Combaterea infractiunilor financiare, cat si evalueaza si decide in ce masura politicile si procedurile CSB/CFT sunt adecvate si eficiente din perspectiva SB/FT;
- supravegheaza si monitorizeaza adecvarea si eficienta politicilor, normelor interne, mecanismelor si procedurilor de administrare a riscurilor de SB/FT, in raport cu riscul de SB/FT la care este expusa entitatea reglementata, si, daca este cazul, dispune masuri de revizuire a acestora;
- numeste conducatorul direct responsabil SB/FT si evalueaza adecvarea acestuia sau analizeaza evaluarea adecvarii, dupa caz, cu respectarea prevederilor din Regulamentul ASF nr. 1/2019;
- desemneaza persoana care asigura exercitarea atributiilor ofiterului de conformitate SB/FT in conformitate cu prevederile art. 23 alin. (2) din Legea nr. 129/2019 tinand seama de rezultatul evaluarii interne;
- primeste periodic actualizari referitoare la activitatile care expun entitatea reglementata la risc sporit de SB/FT si este informat cu privire la rezultatele evaluarii riscului de SB/FT la nivelul intregii activitati, precum si constatările, măsurile de remediere si sanctiunile impuse de A.S.F.;
- examineaza si aproba, cel putin o data pe an, rapoartele si planurile prezentate de Ofiterul de Conformitate SB/FT, si dupa caz, dispune revizuirea acestora;
- comunica conducatorului direct responsabil SB/FT deciziile care pot afecta riscurile de SB/FT la care este expusa entitatea reglementata;
- evalueaza cel putin anual functionarea eficienta a functiei de conformitate SB/FT, luand in considerare concluziile rapoartelor de audit independent, inclusiv prin evaluarea adecvarii resurselor umane si tehnice alocate functiei de conformitate SB/FT;
- Responsabilitati introduse prin regulamentul ASF nr. 3/2025:
  - o desemnează o persoană din cadrul personalului propriu, denumită în continuare ofițer de conformitate sancțiuni internaționale sau OCSI, tinand seama de rezultatul evaluarii interne;
  - o aproba raportul anual privind implementarea Sanctiunilor Internationale la nivelul societatii, care include expunerea la riscurile SI și managementul acestor riscuri;
  - o evaluează anual funcționarea eficientă a activității de conformitate SI, luând în considerare concluziile rapoartelor de audit intern și/sau de audit independent, inclusiv privind evaluarea adecvării resurselor umane și tehnice alocate funcției de conformitate SI;
- se asigura ca rolurile si responsabilitatile de prevenire a riscurilor de Infractiuni Financiare si rolul aferent activitatilor de raportare a infractiunilor financiare (Combaterea spalarii banilor, combaterea finantarii terorismului si a sanctiunilor internationale, mita si coruptie) sunt alocate in mod clar si adecvat, in conformitate cu prevederile legale si reglementarile Grupului, garantand distinctia intre functiile operativ si de control si existenta unor resurse cantitative si calitative adecvate.

Consiliul de Supraveghere se intruneste ori de cate ori este necesar, dar nu mai putin de o data la 3 luni. O sedinta a Consiliului de Supraveghere este intrunita in mod valabil daca sunt prezenti cel putin 1/2 (o jumatate) din numarul Membrilor acestuia iar Hotararile Consiliului de Supraveghere sunt valabile daca sunt adoptate prin votul majoritatii membrilor prezenti care participa la sedinta.

#### 1.C Directoratul

Conducerea si coordonarea zilnica a Societatii revin in exclusivitate Directoratului, care indeplineste actele necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al societatii, cu exceptia celor rezervate in sarcina Consiliului de Supraveghere de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Directoratul este format din 3 (trei) Membri („Membrii Directoratului”), persoane fizice. Membrii Directoratului sunt numiti de Consiliul de Supraveghere pe o perioada de maximum 4 (patru) ani iar unuia dintre Membrii Directoratului i se atribuie functia de Presedinte al Directoratului. Directoratul isi exercita atributiile sub controlul Consiliului de Supraveghere. Cel putin o data la 3 (trei) luni, Directoratul prezinta un raport scris Consiliului de Supraveghere cu privire la conducerea Societatii, cu privire la activitatea acesteia si la posibila sa evolutie. Directoratul comunica in timp util Consiliului de Supraveghere orice informatie cu privire la evenimentele ce ar putea avea o influenta semnificativa asupra situatiei Societatii. Societatea va fi reprezentata de 2 (doi) Membri ai Directoratului actionand impreuna.

Principalele atributii ale Directoratului sunt urmatoarele:

- stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare;

- transmiterea informatiilor solicitate de Consiliul de Supraveghere si facilitarea verificarilor si investigatiilor efectuate de Consiliul de Supraveghere;
- elaborarea situatiilor financiare anuale, pregatirea raportului anual si inaintarea acestora de indata Consiliului de Supraveghere;
- organizarea Adunarilor Generale;
- respectarea si implementarea tuturor hotararilor emise de Adunarea Generala si de Consiliului de Supraveghere;
- aprobarea organigramei Societatii;
- deschiderea, inchiderea sau schimbarea sediilor sucursalelor, filialelor, reprezentantelor, agentiilor si ale punctelor de lucru;
- participarea la Adunările Generale;
- oferirea accesului total si nelimitat al Consiliului de Supraveghere la documentele si informatiile Societatii, inclusiv, dar fara a se limita la, registrele si evidentele interne si furnizarea de copii ale acestora la cerere;
- convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor in cazul pierderii a 1/2 (jumătate) sau mai mult din capitalul social;
- asigurarea varsarii la timp a capitalului subscris de catre Actionari;
- asigurarea existentei reale a dividendelor platite;
- asigurarea indeplinirii cu strictete a atributiilor prevazute in Actul Constitutiv si in legislatia din Romania.
- sa intocmeasca organigrama Societatii;
- sa stabileasca responsabilitatile si remuneratia personalului incluzand politicile de recrutare si de reziliere a contractelor;
- sa stabileasca strategia de implementare a bugetului de venituri si cheltuieli aprobat de Adunarea Generala;
- sa stabileasca tacticile, strategia si scopurile principale de marketing necesare pentru a asigura atingerea scopurilor Societatii si sa monitorizeze oportunitatile de afaceri
- sa aprobe orice imprumuturi si credite care nu depasesc suma de 500.000 Euro sau contravaloarea acestei sume in orice alta moneda, inclusiv RON
- sa decida cu privire la orice aspecte legate de operatiile comerciale ale Societatii aflate in desfasurare;
- sa reprezinte si sa actioneze in numele Societatii in toate problemele care nu sunt rezervate celorlalte organisme ale Societatii.

Rolurile si responsabilitatile Directoratului legate de Combaterea Infractiunilor Financiare (CIF), care cuprinde, dar nu se limiteaza la: Combaterea Spalarii Banilor (CSB), Combaterea finantarii terorismului (CFT), respectarea Sanctiunilor Internationale (SI):

- se asigura ca deciziile si politicile adoptate de Consiliul de Supraveghere cu privire la riscurile aferente Infractiunilor Financiare (spalarea banilor, finantarea terorismului, sanctiuni internationale, mita si coruptie) sunt implementate eficient;
- evalueaza necesitatea infiintarii unei structuri CSB/CFT care sa il asiste pe ofiterul de conformitate SB/FT si informeaza consiliul cu privire la rezultatul evaluarii;
- Responsabilitati introduse prin regulamentul ASF nr. 3/2025:
  - o evaluează necesitatea înființării unei structuri SI care să îl asiste pe OCSI și informează consiliul cu privire la rezultatul evaluării;
  - o avizeaza raportul anual privind implementarea SI la nivelul societatii, sau, dupa caz, dispune revizuirea acestuia;
- stabileste si implementeaza structura organizatorica si operationala necesara indeplinirii strategiei CSB/CFT si asigura adecvarea resurselor umane si tehnice alocate;
- aproba si adopta orice masura care vizeaza o implementare a cerintelor legale si a prevederilor interne privind CSB/CFT/SI.
- furnizeaza instruire adecvata profesionala catre personalul implicat;
- analizeaza propunerile cu privire la actualizarea procedurilor pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului;
- avizeaza raportul de activitate al ofiterului de conformitate SB/FT sau, dupa caz, dispune revizuirea acestuia;
- transmite datele si informatiile solicitate de A.S.F..

Directoratul se asigura ca ofiterul de conformitate SB/FT, respectiv OCSI:

- (i) are acces liber si nelimitat la toate informatiile necesare îndeplinirii atributiilor sale;
- (ii) dispune de suficiente resurse umane si instrumente tehnice pentru a putea îndeplini în mod adecvat sarcinile care i-au fost atribuite;
- (iii) este informat cu privire la incidentele legate de CIF identificate de sistemele de control intern si de deficientele identificate de ASF referitoare la implementarea prevederilor regulamentelor CIF;

Controlul activitatii Membrilor Directoratului este efectuat de catre Adunarea Generala si de Consiliul de Supraveghere. Pentru efectuarea acestui control, Membrii Consiliului de Supraveghere au in mod individual acces total si nerestricționat la toate documentele si informatiile cu privire la Societate fara exceptie. Membrii Directoratului au responsabilitatea de a furniza toate documentele Societatii si de a comunica toate informatiile solicitate, la cererea Adunarii Generale si a Consiliului de Supraveghere sau a unui membru al acestuia.

#### 1.D Auditori externi

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii numeste un auditor extern independent. Auditorul Extern verifica si auditeaza situatia financiara a Societatii si certifica raportul anual al Societatii. Auditorul Extern se conformeaza, in misiunile sale, cadrului de reglementare in vigoare si normelor ASF.

#### 1.E Auditul intern

Societatea are organizat auditul intern ca o Directie in conformitate cu reglementarile legale in vigoare si cu normele elaborate de ASF si de Camera Auditorilor Financiari din Romania in acest scop. Pe langa obiectivele stabilite prin normele ASF auditul intern are si urmatoarele obiective:

- (a) verificarea conformitatii activitatilor derulate de Societate cu politicile, programele si managementul Societatii, in conformitate cu prevederile legale;
- (b) evaluarea gradului de adecvare si aplicare a controalelor financiare si nefinanciare ordonate si efectuate de Directoratul Societatii in vederea sporirii performantei economice a Societatii;
- (c) evaluarea gradului de adecvare a datelor si informatiilor financiare si nefinanciare destinate Directoratului Societatii in vederea intelegerii situatiei reale a Societatii;
- (d) protejarea activelor bilantiere si extrabilantiere, precum si identificarea metodelor de prevenire a oricarui tip de fraudă sau pierdere

Auditul intern intocmeste rapoarte pentru fiecare misiune de audit si rapoarte de activitate semestriale pe care le prezinta Consiliului de Supraveghere si Comitetului de Audit pentru analiza si aprobare.

#### 1.F Comitetul de audit

Societatea are un Comitet de Audit constituit prin numirea membrilor sai de catre Consiliul de Supraveghere si de catre Actionar cu respectarea prevederilor legale. Comitetul de audit are 5 (cinci) membri iar cel puțin doi dintre acestia sunt membri ai Consiliului de Supraveghere. Comitetul de audit are rol consultativ privind:

- Definirea Sistemului de Control Intern si Administrare a Riscurilor;
- Evaluarea eficacitatii Sistemului de Control Intern si de Administrare a Riscurilor si a functionarii acestuia pe baze reglementate;
- Identificarea si administrarea riscurilor principale;
- Propunerile referitoare la controlul intern

Comitetul de Audit isi va exprima opinia cu privire la:

- Eficacitatea si soliditatea structurii Sistemului de Control Intern si de Administrare a Riscurilor;
- Caracterul adecvat al structurii Directiei de audit intern in ceea ce priveste calitatea si cantitatea resurselor angajate;
- „Planul Anual de Audit Intern” si „Raportul Activitatii de Audit Intern”, propuse de Directia de audit intern;
- Actiunile care trebuie intreprinse de catre Directorat pentru rezolvarea problemelor si eliminarea deficientelor evidentiata in Rapoartele de Audit Intern;

Comitetul de Audit va face propuneri referitoare la:

- Modificari si amendamente ale cadrului Sistemului de Control Intern si de Administrare a Riscurilor;
- Numirea si stabilirea remuneratiei conducatorului Directiei de Audit Intern
- Numirea Auditorului Extern.
- Comitetul de Audit trebuie sa:
- Avizeze Planul de Audit Intern si resursele necesare;
- Asigure relatia cu Firma de Audit Extern si partenerii cheie de audit ai acesteia, in scopul primirii Planului de Audit, a examinarii continutului Opiniei de Audit si a Raportului de Audit (constatari si recomandari) emise de Firma de Audit numita pentru auditarea Situatiilor Financiare Anuale ale Societatii. In acest scop, Comitetul de Audit comunica si se intalneste cu auditorul extern in mod regulat intrun cadru formal si transparent;
- Monitorizeze auditul situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate, si, după caz, asigurarea raportării anuale si consolidate privind durabilitatea.
- Sa se asigure ca in cadrul Societatii exista o procedura adecvata, care sa garanteze independenta Firmei de Audit Extern
- Examineze continutul oricaror alte Rapoarte (constatari si recomandari) emise de organele de supraveghere si control din afara Societatii;
- Asigure respectarea prevederilor cadrului legal, ale Actului Constitutiv si ale reglementarilor interne aprobate de Consiliul de Supraveghere
- Monitorizeze procesul de raportare financiara si, după caz, de raportare privind durabilitatea
- Monitorizeze eficienta si eficacitatea Sistemului de Control Intern si de Administrare a Riscurilor si a functiei de Audit Intern din cadrul Societatii;

- Intocmeasca un raport anual privind activitatea desfasurata potrivit atributiilor sale

#### 1.G. Structura de control intern

Societatea are organizat un sistem de control intern la un nivel ierarhic adecvat care raporteaza direct Consiliului de Supraveghere si Directoratului, este independent de structurile organizatorice operationale si de cele de suport pe care le controleaza si monitorizeaza. Sistemul de control intern functioneaza in temeiul

- Regulamentului de Organizare si Functionare si al organigramei Societatii
- Politicilor Grupului privind sistemul de control intern si administrarea riscurilor
- Procedurilor interne proprii ale Societatii
- Normelor ASF emise in privinta controlului intern

Serviciului de Conformitate si Control intern ii este atribuita functia pentru Combaterea Infractiunilor/ Criminalitatii Financiare (care cuprinde atributii pentru Combaterea Spalarii Banilor (C.S.B.), Combaterea finantarii terorismului (C.F.T.), respectarea Sanctiunilor Internationale (S.I.)), in conformitate cu cerintele legislative locale si interne, si, de asemenea, este responsabil cu desfasurarea activitatilor in conformitate cu cerintele grupului de management al Combaterei Riscurilor de Infractiuni Financiare.

Ofiterul de conformitate S.B./F.T. are o linie de raportare directa catre Directorat, implicit catre Conducatorul direct responsabil S.B./F.T., care este membru al Conducerii Executive si ulterior, catre Consiliul de Supraveghere cu privire la aspectele legate de Infractiunile Financiare. De asemenea, exista o linie de raportare directa catre functiile grupului responsabile de acest domeniu.

Ofiterul pentru Combaterea Infractiunilor Financiare/ respectiv Ofiterul de conformitate S.B./F.T./, OCSI se poate adresa direct, in nume propriu, A.S.F. si/sau altor autoritati relevante (ex. O.N.P.C.S.B.) pentru a raporta incalcarile de orice fel legate de legislatia privind prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarea terorismului.

#### 1.H Structura de administrare a riscurilor

Societatea are un sistem de administrare a riscurilor in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute precum si a riscurilor aferente la care este expusa. Serviciul de administrare a riscurilor functioneaza pe baza procedurilor interne ale Societatii (Procedura de administrare a riscurilor incidente societatii; Procedura de administrare a riscurilor investitiilor fondurilor administrate; Procedura de administrare a riscurilor operationale; Procedura de conformitate cu piata), a politicilor Grupului privitoare la administrarea riscurilor si pe baza reglementarilor ASF. Serviciul de administrare a riscurilor prezinta lunare membrilor Directoratului in cadrul sedintelor Comitetului de Administrare a Riscurilor si rapoarte semestriale Consiliului de Supraveghere care analizeaza astfel eficienta sistemului de administrare a riscurilor. Persoana responsabila cu administrarea riscurilor se subordoneaza direct Membrilor Directoratului societatii.

In cadrul Serviciului Administrarea Riscurilor, Persoana responsabila cu administrarea riscurilor indeplineste si atributiile functiei de Responsabil cu Protectia Datelor cu Caracter Personal („Data Protection Officer” sau „DPO”), subordonandu-se deasemenea direct membrilor Directoratului societatii. Responsabilul cu Protectia Datelor cu Caracter Personal identifica, evalueaza, monitorizeaza si raporteaza membrilor Directoratului orice riscuri cu privire la protectia datelor cu caracter personal, conform prevederilor Regulamentului UE nr. 679 din 27 aprilie 2016 privind protectia persoanelor fizice in ceea ce priveste prelucrarea datelor cu caracter personal, cu aplicare din 25.05.2018.

#### 1.I Comitetul de Administrare a Riscurilor

Societatea are un Comitet de Administrare a Riscurilor ce functioneaza conform Regulamentului Comitetului de Administrare a Riscurilor. Ultima revizuire a regulamentului mentionat a fost aprobata prin decizie a membrilor directoratului societatii in data de 22.03.2024. Numirile membrilor comitetului au loc ori de cate ori este necesar, pentru a se indeplini numarul necesar de membri (cворum) si pentru a acoperi domeniile principale de activitate ale societății.

Comitetul are in componență persoane cu atribuții de conducere ale următoarelor structuri organizatorice: Directorat, investiții, operațiuni si IT, administrarea riscurilor, conform organigramei societății.

Principalele responsabilități ale comitetului sunt:

- Acordarea de asistență Membrilor Directoratului în ceea ce privește evaluarea profilului de risc al companiei;
- Monitorizarea profilului de risc pe baza rapoartelor structurilor relevante ale societății;
- Evaluarea adecvării activităților societății din punct de vedere economic, reputațional si a conformității cu reglementările legale;
- Revizuirea anumitor limite de risc și a rapoartelor periodice de risc și recomandări către Directorat.

## 1.J Ofiterul de conformitate SB/FT, Ofiterul de conformitate SI (OCSI)

Ofiterul de conformitate SB/FT/SI asigura coordonarea si implementarea politicilor si procedurilor interne pentru aplicarea dispozitiilor legale referitoare la prevenirea SB/FT si aplicarea Sanctiunilor Internationale. Generali SAFPP SA se asigura ca ofiterul de conformitate SB/FT/SI si persoanele desemnate SB/FT au acces direct si permanent la toate datele si informatiile detinute la nivelul societatii, necesare indeplinirii obligatiilor prevazute de legislatia in vigoare.

In masura in care modul de conformare cu obligatiile legale din acest domeniu sunt subiectul unei misiuni de audit, entitatea reglementata asigura accesul auditorului la toate informatiile si documentele necesare, in timp util si intr-o forma completa si nealterata.

Ofiterul de conformitate SB/FT/SI si persoanele desemnate SB/FT raspund pentru indeplinirea sarcinilor stabilite in aplicarea Legii nr. 129/2019, si a OUG 202/2008, in masura in care entitatea a asigurat cadrul operational si procedural intern necesar indeplinirii obligatiilor legale, inclusiv in ceea ce priveste asigurarea accesului direct, permanent, intr-o forma completa si nealterata la informatiile si documentele necesare in acest context.

Ofiterul de conformitate SB/FT/SI si persoanele desemnate SB/FT raspund pentru indeplinirea sarcinilor stabilite in aplicarea Legii nr. 129/2019, OUG 202/2008, si a Regulamentului sinr. 13/2019, cu modificarile si completarile ulterioare si a Regulamentului ASF nr. 3/2025.

## 2. Evenimente legate de structurile de guvernanta corporativa din cursul exercitiului financiar 2025

### 2.1 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Adunarea Generala a Actionarilor

La 31.12.2025 actionarii societatii, inregistrati la ONRC, aveau urmatoarele detineri: Generali CEE Holding B.V. – 99,99% din actiuni; Generali Romania Asigurare Reasigurare: 0,01% din actiuni

In 2025 au fost organizate 3 adunari generale ale Actionarilor astfel:

#### 2.1.1 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 10.04.2025 in care au fost luate urmatoarele principale hotarari (rezumat):

1. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2024 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii;
2. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2024 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii;
3. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2024, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor al Societatii;
4. Distribuirea profitului pe destinatii;
5. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2025, asa cum a fost prezentat de catre Directorat;
6. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPI" pentru exercitiul financiar al anului 2024, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor al Fondului;
7. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2024 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPI", sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii";
8. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2024 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor financiar al Fondului;
9. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2024 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

#### 2.1.2. Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 06.06.2025 in care au fost luate urmatoarele principale hotarari (rezumat):

1. destituie din calitatea de auditor financiar extern al Societatii incepand cu data de 01.01.2026 pe KPMG AUDIT S.R.L. ca urmare a expirarii contractului in 31.12.2025;
2. numeste pentru o perioada de 4 ani ca auditor financiar extern pentru urmatoarele entitati:
  - (i) Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private;
  - (ii) Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI;
  - (iii) Fondul de Pensii Facultative STABIL,societatea TGS Romania Assurance & Advisory Business Services S.R.L.  
Mandatul acordat societatii TGS Romania Assurance & Advisory Business Services S.R.L., incepe la data de 01.01.2026 si se incheie la data de 31.12.2029.

#### 2.1.3. Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 22.07.2025 in care au fost luate urmatoarele principalele hotarari, (rezumat):

1. Modificarea actului constitutiv al societatii în contextul în care Oficiul National al Registrului Comerțului a operat modificarea numărului de înregistrare a acționarului Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.

## 2.2 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Consiliul de Supraveghere

Consiliul de Supraveghere a fost constituit în 2007 în conformitate cu actul constitutiv.

Începând cu data de 01.01.2025 și până la data de 31.12.2025 Consiliul de Supraveghere era constituit din 3 membri respectiv domnii Adrian Marin (presedinte), Aleš Tausche și Beáta Petrušová (membri);

Membrii Consiliului de Supraveghere au fost autorizați individual de către ASF în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În anul 2025 s-au desfășurat 16 ședințe de Consiliu de Supraveghere în care au fost luate hotărâri conforme responsabilităților și limitelor membrilor Consiliului printre care:

1. Aprobarea planului de audit intern pentru exercitiul financiar 2026;
2. Aprobarea raportelor de activitate al auditorului intern, ale serviciului de administrare a riscurilor și ale controlului intern pentru exercitiul financiar 2024 și ale celor pentru primul semestru al anului 2025;
3. Aprobarea rapoartelor de activitate ale Directoratului, ale Consiliului de Supraveghere și ale Comitetului de Audit pentru anul 2024 spre a fi prezentate în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;
4. Aprobarea situațiilor financiare ale Societății pentru exercitiul financiar 2024 spre a fi prezentate în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și aprobarea propunerilor de distribuire a profitului;
5. Adoptarea politicilor Grupului Generali, în versiuni revizuite anual sau în versiuni inițiale, după caz;
6. Aprobarea modificărilor și a revizuirilor anuale a procedurilor interne pentru administrarea riscurilor;
7. Aprobarea Politicilor de Investiții pentru Administrator și fondurile de pensii administrate;
8. Luarea la cunoștință despre controalele dispuse de ASF la Societate și despre constatările și măsurile dispuse de ASF pentru rezolvarea deficiențelor constatate;
9. Luarea la cunoștință despre situația financiară a societății și a fondurilor administrate (rapoarte anuale, trimestriale și lunare întocmite de Directorat);
10. Luarea la cunoștință despre modificările legislative în piața pensiilor private;
11. Analiza modulului în care Societatea aplică principiile guvernantei corporative conform Regulamentului nr. 2/2016 al ASF

Aprobarea recomandărilor Comitetului de Audit privitoare la auditorul extern, la planul de audit intern și la alte măsuri referitoare la sistemul de control intern și de management al riscurilor.

Actualizarea sistemului de guvernanta

Aprobarea revizuirii anuale a regulamentului Direcției Audit Intern

## 2.3 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Directorat și structura organizatorica a Societății

În perioada 01.01.2025-31.12.2025, structura curentă a Directoratului a fost formată din Anne-Marie Mancas – Presedinte Directorat, Dragos Mihai Neamtu și Valentin Daniel Moisuc, membri Directorat.

Directoratul a fost numit de către Consiliul de Supraveghere în structura actuală prin decizia din luna martie 2025, pentru un mandat de 4 ani, începând cu data de 07.07.2025 până la data de 06.07.2029.

Toți membrii Directoratului societății au fost autorizați individual de către ASF conform dispozițiilor legale în vigoare.

În cursul anului 2025, Directoratul Societății s-a întrunit în 140 de ședințe frecvente și regulate în care au fost luate hotărâri ce au vizat îmbunătățirea organizării managementului Societății, pentru a se face față dezvoltării activității și creșterii calității serviciilor prestate de societate.

Hotărârile cele mai importante ale Directoratului aferente anului 2025 au fost luate în legătură cu următoarele subiecte:

- 1.-convocarea și organizarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor mai sus enumerate în funcție de situația Societății și de cerințele legale sau ale acționarilor;
- 2.-probleme operative privitoare la modificări ale regulamentelor interne și procedurilor interne;
- 3.-politicile de investiții ale activelor proprii și ale activelor fondului ARIPI și ale fondului STABIL prin ședințele lunare sau ședințele dedicate special anumitor oportunități de investiție;
- 4.-implementarea hotărârilor și normelor ASF pentru respectarea cadrului legal;
- 5.-modificări ale documentelor de aderare, prospectelor, declarațiilor de investiții, contractelor de administrare, etc. ca urmare a schimbărilor legislative și a actului constitutiv al societății;
- 6.-modificarea, adaptarea și îmbunătățirea procedurilor interne ca urmare a creșterii activității și a cerințelor cadrului legislativ;
7. - luarea măsurilor interne necesare ca urmare a controalelor de fond dispuse de ASF în anul 2024 și 2025;
8. - acțiuni privind dezvoltarea fondurilor de pensii aflate în administrare.

Organigrama Societății valabilă în anul 2025 a fost modificată în cursul anului 2025 prin hotărârea Consiliului de Supraveghere din data de 25.09.2025 și a fost notificată ASF prin adresa înregistrată la Autoritate cu numărul RG-28142/29.09.2025.

#### 2.4 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Auditori externi

Auditorul extern al Societatii a fost numit pe 4 ani in sedinta AGOA din data de 06.06.2025 ; societatea TGS Romania Assurance & Advisory Business Services S.R.L. este auditor extern al societatii pentru auditarea situatiilor financiare anuale aferente exercitiilor financiare 2026, 2027, 2028 si 2029 ale Societatii. Numirea auditorului extern a fost facuta pentru respectarea principiilor de rotatie a auditorilor, in conformitate cu cerintele legale si a politicilor Grupului.

#### 2.5 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Auditul intern

Directia de audit intern a fost condusa in perioada 01.01.2025 – 31.12.2025 de dl Marius Petcu.

Dl. Marius Petcu indeplineste toate cerintele de certificare CAFR pentru functia de auditor intern.

Toate misiunile de audit prevazute de planul de audit intern si de norme ASF au fost realizate in cursul anului 2025. Constatările misiunilor de audit au fost aduse la cunostinta Directoratului, Comitetului de Audit si al Consiliului de Supraveghere prin rapoartele emise de auditorul intern conform politicilor Grupului, procedurilor interne si ale reglementarilor ASF. Recomandarile auditorului intern au fost implementate sau sunt in curs de implementare conform termenelor agreate.

#### 2.6 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Comitetul de audit

Comitetul de Audit este organizat ca un comitet permanent in cadrul Consiliului de Supraveghere, avand rol consultativ. Conform prevederilor legale, Comitetul de Audit este constituit din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere sau de orice alta persoana nominalizata de Adunarea Generala a Actionarilor.

In perioada 01.01.2025 – 09.04.2025, structura Comitetului de Audit al Societatii a fost constituita astfel:

- Dl. Adrian Constantin Marin – Presedinte;
- Dl. Tudor Mircea Moldovan – Membru;
- Dl. Jovan Radunovici – Membru;
- Dl. Bogdan-Nicu Bichinet - Membru;
- Dl. Bedřich Hejl - Membru;
- Dl. Ales Tausche- Membru

In urma Hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 10.04.2025 de numire a Dl. Jan Kroupa ca nou membru al Comitetului de Audit al Generali SAFPP SA si revocarea din functia de membri ai Comitetului de Audit al societății a Dl. Bogdan-Nicu Bichinet si Dl. Jovan Radunovici, in perioada 10.04 – 31.12.2025, structura Comitetului de Audit a fost urmatoarea:

- Dl. Adrian Constantin Marin – Presedinte
- Dl. Tudor Mircea Moldovan – Membru
- Dl. Ales Tausche- Membru
- Dl. Bedřich Hejl – Membru
- Dl. Jan Kroupa – Membru.

In anul 2025, au fost organizate 6 intalniri ale Comitetului de Audit, in conformitate cu regulamentele interne ale societatii si legislatia primara si secundara in vigoare emisa de ASF. Membri Comitetului de audit au formulat recomandari catre Consiliul de Supraveghere si le-au consemnat in procese verbale de sedinta transmise Consiliului.

Principalele subiecte analizate in sedintele Comitetului de Audit au fost:

- analiza si avizarea Planului de Audit Intern pentru anul 2026 si a resurselor necesare
- analiza si avizarea rapoartelor de activitate ale auditorului intern (pentru anul 2024 si pentru primul semestru al anului 2025)
- informarea si avizarea rapoartelor de activitate ale structurii de administrare a riscurilor si control intern (pentru primul semestru al anului 2025)
- analiza situatiilor financiare ale Societatii si fondurilor de pensii administrate pentru anul 2024 si pentru primul semestru al anului 2025;
- informarea privind rezultatele auditului statutar desfasurat la 31.12.2024 si principalele aspecte cheie ale auditului identificate pentru societate si fondurile de pensii administrate prin intermediul Raportului de Audit financiar emis de auditorul extern si a Raportului suplimentar catre Comitetul de Audit;
- informarea cu privire la aspectele prezentate in Scrisoarea catre Conducere intocmita de auditorul statutar dupa finalizarea angajamentului de audit pentru exercitiul financiar 2024;
- analiza informatiilor mentionate in Prezentarea catre Comitetul de Audit realizata de catre auditorul extern cu privire la faza de planificare a auditului statutar al situatiilor financiare ale societatii si fondurilor de pensii administrate la 31.12.2025;
- informarea cu privire la evaluarea indicatorilor cheie de performanta pe anul 2024 realizata pentru conducatorul functiei de audit intern;
- informarea si avizarea ajustarii remuneratiei fixe si variabile pentru Directorul Departamentului de Audit Intern
- adoptarea Politicii de audit intern a Grupului, a actualizarii anuale a acesteia si avizarea modificarilor si/sau revizuirii anuale a Procedurii interne de audit si a Regulamentului Directiei Audit Intern, actualizarea Regulamentului Comitetului de Audit.

In anul 2025, Comitetul de Audit si-a desfasurat activitatea in conformitate cu cadrul legislativ local, principiile de guvernanta corporativa si politicile Grupului Generali.

Membrii Comitetului de Audit au monitorizat adecvarea si eficacitatea sistemelor de control intern, audit intern si de managementul riscurilor prin revizuirea rapoartelor de audit si risc, a planului de audit anual, a deficientelor semnificative si raspunsurilor managementului la observatiile formulate.

Comitetul de audit a asigurat relatia cu auditorul financiar extern si a monitorizat auditul financiar al situatiilor financiare individuale ale societatii si fondurilor de pensii administrate prin analizarea Planului de audit, a Raportului suplimentar si a Rapoartelor de audit/opinieii auditorului extern cu privire la situatiile financiare la 31.12.2024, a problemelor semnificative rezultate din auditul financiar si al aspectelor semnificative de control intern in procesul de raportare financiara.

Comitetul de Audit a monitorizat procesul de raportare financiara prin luarea la cunostinta a informatiilor prezentate in situatiile financiare anuale (31.12.2024) si semestriale (30.06.2025) ale societatii si fondurilor de pensii ARIPI si STABIL.

Comitetul de Audit a evaluat si monitorizat independenta auditorului financiar in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Comitetul de Audit s-a asigurat ca activitatea companiei este conforma cu cadrul legal si cu Politicile si procedurile interne si de Grup aprobate de Consiliul de Supraveghere, corespunzator dimensiunii si naturii operatiunilor desfasurate de societate.

#### 2.7 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Structura de administrare a riscurilor

Structura de administrare a riscurilor a fost condusa in cursul anului 2025 de catre Dl. Alexandru-Rares Zielinski, autorizat individual in calitate de Persoana responsabila cu administrarea riscurilor, conform Deciziei A.S.F. 1576/21.12.2018.

Persoana responsabila de administrarea riscurilor intocmeste lunar rapoarte asupra riscurilor la care sunt expuse atat Societatea cat si fondurile administrate. Rapoartele sunt prezentate si discutate in cadrul Comitetului de Administrare a Riscurilor stabilit la nivel executiv. Comitetul de Administrare a Riscurilor isi desfasoara activitatea pe baza unui regulament propriu ce respecta regulile de guvernanta corporativa.

Serviciul de administrare a riscurilor intocmeste deasemenea rapoarte semestriale privind administrarea riscurilor administratorului pe care le supune dezbaterilor Comitetului de Audit si aprobarii Consiliului de Supraveghere, pentru ca apoi sa fie raportate catre ASF conform prevederilor normelor de raportare. Ultimul raport semestrial intocmit de catre Persoana Responsabila cu Administrarea Riscurilor a fost Raportul Semestrial de Risc al Administratorului pentru Semestrul 2 al anului 2024, avizat in cadrul sedintei Comitetului de Administrare a Riscurilor din data de 24.02.2025 si aprobat in Sedinta Comitetului de Supraveghere din data de 27.02.2025. Raportul a fost transmis catre ASF in data de 28.02.2025, conform normelor de raportare in vigoare.

#### 2.8 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Structura de control intern

Structura de control intern a fost condusa in cursul anului 2025 de Dna Florina Niculescu conform Deciziei A.S.F. nr. 1274/13.12.2024 privind autorizarea in calitate de persoana care conduce structura de control intern din cadrul Generali S.A.F.P.P. S.A., inregistrata in cadrul societatii cu nr. 962316/17.12.2024.

Persoana responsabila cu activitatea de control intern a intocmit planul anual de control, a indeplinit misiuni de control planificate sau ad-hoc pentru urmarirea respectarii prevederilor legale si ale procedurilor interne, cat si adaptarea, respectiv indeplinirea cerintelor Grupului Generali.

Rapoartele de activitate sunt intocmite trimestrial, iar cele raportate catre A.S.F. sunt realizate semestrial, aprobate la nivel de Directorat si prezentate spre informare catre Consiliul de Supraveghere.

Constatările au fost aduse la cunostinta Directoratului pentru a fi decise masurile necesare de corectare a deficientelor in cadrul unui termen de implementare si de imbunatatire a proceselor existente. Cele constatate au fost raportate Comitetului de Audit si Consiliului de Supraveghere in cadrul rapoartelor semestriale de activitate. Recomandarile persoanei responsabile cu activitatea de control intern au fost implementate sau sunt in curs de implementare de catre Directorat si departamentele societatii.

#### 2.9 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Ofiterul de conformitate SB/FT, Ofiterul de conformitate SI

In anul 2025 au fost revizuite Procedura interna de control si de identificare a clientilor pentru prevenirea si impiedicarea spalarii banilor si finantarii actelor de terorism si Procedura interna privind aplicarea Sanctiunilor Internationale.

In trimestrul I/2025 au fost intocmite:

- o raportul anual privind activitatea SB/FT/SI desfasurata in anul 2024,
- o planul activitatii SB/FT pentru anul 2025.

De asemenea, pe parcursul anului 2025 au fost realizate instructaje de prevenire a spalarii banilor, de combatere a terorismului si de aplicare a sanctiunilor internationale atat la nivelul Grupului Generali, cat si la nivel local de catre toti angajatii Generali S.A.F.P.P. S.A.. Dupa finalizarea instructajelor au fost testate cunostintele acumulate de catre salariati. De asemenea, au fost transmise materiale in vederea instruirii agentilor de marketing persoane fizice. Pe parcursul anului 2025 a fost utilizata solutia de screening a datelor din portofoliul FPF Stabil implementata la nivel de Grup. Incepand cu data intrarii in vigoare a Regulamentului ASF nr. 3/2025, screeningul a fost efectuat si pentru portofoliul FPAP Aripa din perspectiva listelor de Sanctiuni internationale. In fiecare trimestru au fost monitorizate si evaluate actiunile de preventie si combatere SB/FT si de aplicare a sanctiunilor internationale.

#### Evenimente extraordinare

În cursul anului 2025 a fost continuată agresiunea militară începută pe 24 februarie 2022, atunci când trupele ruse au invadat Ucraina și au inițiat operațiuni militare în mai multe locații. Aceste operațiuni în desfășurare și în anul 2025 au condus la victime, la relocarea semnificativă a populației, la deteriorarea infrastructurii și la perturbarea activității economice în Ucraina. Ca răspuns, mai multe jurisdicții, inclusiv UE, Regatul Unit, Elveția, SUA, Canada, Japonia și Australia au anunțat tranșe de sancțiuni economice asupra Rusiei (și, în anumite cazuri, Belarus).

În urma acestui eveniment Societatea a întreprins și menținut și în cursul anului 2025 mai multe acțiuni atât cu efect imediat cât și pe termen lung, precum:

- identificarea expunerilor față de entități din Rusia și demararea demersurilor pentru diminuarea/lichidarea pozițiilor identificate (expuneri indirecte limitate)
- analiza tuturor emitenților din portofoliile fondurilor de pensii administrate în vederea identificării în structura acționariatului a persoanelor juridice și fizice menționate în pachetele de sancțiuni adoptate de către Uniunea Europeană (nu au fost identificate cazuri)
- măsuri de reducere a riscului reputațional
- blocarea oricărui tranzacții sau operațiuni cu entități/persoane supuse sancțiunilor aplicabile ca urmare a escaladării conflictului armat din Ucraina – Societatea va respecta toate cerințele legale privind sancțiunile aplicabile la nivel local și internațional
- evitarea activelor cu volatilitate ridicată și investirea activelor participanților respectând obligația legală de investire prudentială a activelor fondurilor de pensii private, în sensul în care investirea activelor să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea acestora menținerea unui flux de comunicare continuă la nivelul funcțiilor de control atât la nivel local cât și în cadrul Grupului Generali având scopul comun de a fi pregătiți să acționeze prompt și eficient, într-o manieră coordonată.

Din perspectiva continuității activității, Societatea analizează planul de continuitate al activității astfel încât operațiunile aferente administrării fondurilor de pensii private să se desfășoare în condiții de siguranță și fără întreruperi.

Atât funcțiile de control cât și managementul Societății mențin un grad ridicat de atenție prin monitorizarea continuă și raportarea oricărui evoluții adverse sau evenimente relevante legate de conflictul armat din Ucraina.

### 3. Aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către Societate

#### 3.1. La nivelul actului constitutiv, al reglementărilor interne și al structurilor de organizare

Societatea are menționate în actul constitutiv responsabilitățile de bază ale Consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative. În politicile interne și în Regulamentul de Organizare și Funcționare sunt definite structurile de guvernanta corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului.

Fiind organizată în sistem dualist, Societatea respectă criteriile de echilibru între membri ne-executivi și cei executivi întrucât membri Consiliului de Supraveghere nu au responsabilități și atribuții executive față de membri Directoratului care au întreaga răspundere executivă.

#### 3.2 La nivelul Acționarilor

În 2025 Societatea a convocat adunări generale ordinare ale acționarilor pentru a fi luate hotărâri necesare bunei funcționări, pentru a fi aprobate rapoartele financiare și ale Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului. În acest mod acționarii au fost informați corect și la timp asupra situației societății și au putut lua deciziile în deplină legalitate și completă informare. Acționarii și-au îndeplinit responsabilitățile conferite de lege și de normele ASF prin hotărârile luate. Toate adunările generale s-au desfășurat cu îndeplinirea și respectarea prevederilor legale iar prezența a fost întotdeauna de 100% din acțiuni.

#### 3.3 La nivelul Consiliului de Supraveghere și al comitetelor consultative.

Consiliul de Supraveghere este responsabil pentru managementul strategic al societății prin avizarea planului de afaceri întocmit de Directorat și urmărește îndeplinirea obiectivelor stabilite prin avizarea bugetului de venituri și cheltuieli și urmărirea periodică a gradului de îndeplinire a acestui buget și prin analiza și aprobarea situațiilor financiare periodice prezentate de Directorat. Consiliul a stabilit criterii clare de evaluare a poziției financiare a societății și urmărește permanent îndeplinirea acestor criterii.

De asemenea, Consiliul a stabilit criterii relevante de monitorizare a rezultatelor activității Directoratului și a Societății astfel: 1. conformitatea societății cu toate cerințele legale și ale normelor ASF; 2. adecvarea sistemului de control intern și de administrare a riscurilor la cerințele legale și ale afacerii; 3 implementarea măsurilor dispuse de ASF în urma controalelor la Societate; 4 implementarea noilor cerințe normative ale regulamentelor și

normelor ASF. 5. Incadrarea rezultatelor societatii in strategia stabilita si in parametri planului de afaceri si ai bugetului.

Consiliul de Supraveghere are organizat un Comitet de Audit cu rol consultativ care isi desfasoara activitatea conform politicilor Grupului, legilor din Romania si normelor ASF.

Analiza cel puțin anuală a activității desfășurate de Societate și perspectivele de dezvoltare ale acesteia este făcută de către Consiliu prin întocmirea raportului anual de activitate pe baza (i) situațiilor financiare, (ii) a tuturor informațiilor furnizate de Directorat în cursul exercitiului financiar respectiv, (iii) a oportunităților de afaceri existente, (iv) cadrului economic și legislativ și (v) a raportului de activitate întocmit de Directorat.

Consiliul s-a asigurat de existența unui cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F. în Societate prin următoarele proceduri interne ale Societății: (i) Procedura de conformitate și control intern; (ii) Procedura de identificare și administrare a riscurilor investițiilor fondurilor administrate; (iii) Calcul activ net pentru fondurile de pensii administrate; (iv) Procedura Comuna de raportare și transparență pentru Administrator, F.P.A.P. Aripă și F.P.F. Stabil.

În relația cu auditorul financiar extern Consiliul a stabilit un cadru formal și transparent pentru furnizarea de informații corecte, complete și la timp referitoare la modul în care se aplică principiile și practicile de raportare financiară atât prin organizarea Comitetului de Audit și prin responsabilitățile conferite acestuia cât și prin scrisoarea de angajament a auditorului extern.

Cadrul adecvat de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., la solicitarea acesteia, privind acțiunile întreprinse de societate este asigurat de hotărârile Consiliului privitoare la informările regulate primite de la Directorat și de existența și aplicarea procedurii de conformitate și control intern și a Regulamentului de Organizare și Funcționare al Societății.

Consiliul a primit rapoarte periodice (semestrial, conform prevederilor legale) ale serviciilor Societății care au responsabilități în controlul intern și în administrarea riscurilor, a analizat rapoartele și a luat hotărâri corespunzătoare astfel încât să se asigure de independența acestor structuri, de adecvarea proceselor de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare și raportare a riscurilor și de fiabilitatea și conformitatea informațiilor financiare și nefinanciare raportate cu legislația și cu deciziile interne.

Consiliul a constatat că nu există funcții și operațiuni externalizate care să afecteze buna guvernare a Societății și că societatea are în vigoare și respectă politicile privind externalizarea și Normele ASF care interzic externalizări ale operațiilor de bază.

Consiliul a aprobat politica de remunerare a Societății încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să constate că Societatea are un cadru formal adecvat prin (i) Politica de Remunerare (ii) Ghidul Grupului privind nominalizarea, delegarea și remunerarea; (iii) Actul constitutiv al Societății pentru conflictul de interese al membrilor Consiliului de Supraveghere și al Directoratului; (iv) Contractele de mandat ale membrilor Directoratului. Deasemenea Consiliul a constatat că prin documentele menționate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al Societății.

Prin răspunderea directă a membrilor Consiliului de Supraveghere - în conformitate cu Legea 31/1990 și cu Politica de remunerare - asupra numirii membrilor Directoratului, a stabilirii remunerăției acestora și prin consemnarea în contractele de mandat a tuturor elementelor care exprimă responsabilitățile și angajamentele Directoratului aferente retribuițiilor respective, Consiliul a stabilit nivele ale remunerăției în concordanță cu responsabilitățile conferite.

Societatea are întocmită o strategie de comunicare (aprobata de Consiliu) prin care se asigură un tratament echitabil pentru acționari și părți interesate, se comunică informațiile în timp util într-un cadru transparent de comunicare.

Consiliul și-a îndeplinit responsabilitatea de a se asigura de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul entității reglementate în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese prin verificarea implementării următoarelor documente ale Societății: Codul de conduită al Grupului, Actul constitutiv al Societății, Procedura pentru gestionarea conflictului de interese și tranzacțiile cu persoanele relevante.

Prin Regulamentul Intern al Societății și prin adoptarea Codului de Conduită al Grupului, Consiliul a constatat că sunt aplicate proceduri interne de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității.

Societatea are stabilit formal un apetit de risc prin documentul Cadru de apetit de risc aprobat de Consiliul de Supraveghere și astfel împreună cu Procedura de identificare și administrare a riscurilor incidente societății și Politicile Grupului privitoare la administrarea riscurilor și la managementul riscului de lichiditate are stabilite limitele toleranței la risc.

Consiliul de Supraveghere a decis analizarea și evaluarea semestrială a planului pentru continuitatea activității (BCP) pentru a putea lua măsurile necesare pentru îmbunătățire pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora.

### 3.4 La nivelul Directoratului

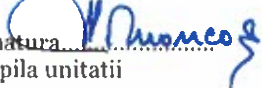
Directoratul (si Consiliul de Supraveghere acolo unde cadrul de reglementare impune explicit) a analizat periodic politicile si procedurile Societatii si a supus adoptarii si aprobarii Consiliului de Supraveghere actualizarea acestora in functie de modificarile proceselor interne, a cadrului legislativ si a conditiilor de functionare. Directoratul a actualizat procedurile interne in majoritatea zonelor de activitate si a structurilor organizatorice interne astfel incat sa raspunda recomandarilor auditorului intern, a auditorului extern, a controlului intern si al ASF.

Directoratul a elaborat proceduri privitoare la evaluarea adecvarii persoanelor care ocupa pozitii cheie, a membrilor numiti in Consiliul de Supraveghere sau in Directorat pentru respectarea criteriilor de profesionalism si onorabilitate impuse de reglementarile ASF si de politicile Grupului. Aceste proceduri se aplica pentru selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente.

Conform Actului constitutiv, Directoratul a stabilit o organigrama care sa asigure ca Functiile - cheie sunt stabilite astfel incat sa fie adecvate volumului si specificului activitatii societatii.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membbru 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.





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 Actionarii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.1, Bucuresti, Sector 1  
Cod unic de inregistrare: 22080825

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

- Am auditat situatiile financiare ale societatii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") 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.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	111.525.690 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	36.940.467 lei
- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii 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

- 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 Societate conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de 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.

#### Comision de administrare

La 31 decembrie 2025 situatiile financiare includ venituri din comisionul de administrare in suma de 51.494.913 lei (2024: 45.573.407 lei).

A se vedea urmatoarele note la situatiile financiare: Nota 3 – *Analiza rezultatului din exploatare pe anul 2025* si Nota 6 – *Principii, politici si metode contabile* – subcapitolul XVI - *Venituri pentru administratorul de pensii*.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Societatea inregistreaza venituri din activitatea de exploatare, provenite in principal din administrarea fondurilor de pensii („Fondurile”). In anul 2025, veniturile din administrare („Venit din Administrare”) au fost in suma de 50.124.365 lei (2024: 44.403.615 lei) pentru administrarea Fondului de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”) si de 1.370.548 lei (2024: 1.169.792 lei) pentru administrarea Fondului de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”).</p> <p>Venitul din Administrare este determinat, in conformitate cu prospectele de emisiune ale Fondurilor, prin aplicarea unui procent de comision la valoarea activului total al fiecarui Fond.</p> <p>Avand in vedere aspectele descrise mai sus si magnitudinea valorilor implicate, am considerat ca aceasta arie necesita o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, in consecinta, reprezinta un aspect cheie</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Ne-am dezvoltat propria asteptare asupra veniturilor din administrare prin recalcularea acestora pe baza procentelor de comision prevazute in prospectele in vigoare ale fiecarui Fond, aplicate la valoarea medie lunara a activului total al Fondului respectiv, si prin evaluarea critica a valorilor activelor totale raportate de Fonduri. Aceasta a inclus, in principal: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pentru depozite: recalcularea soldului acestora, utilizand sumele plasate in contractele de depozit, ratele de dobanda si perioadele pentru care acestea au fost constituite;</li> <li>- Pentru titluri de stat, obligatiuni, titluri de participare OPCVM si actiuni cotate: prin corelarea valorii acestora cu cotatiile din piata disponibile public.</li> </ul> </li> <li>➔ Evaluarea exhaustivitatii si acuratetei</li> </ul>



de audit.	prezentarilor de informatii din situatiile financiare referitoare la venitul din administrare in raport cu cerintele cerintele standardelor de raportare financiara relevante.
-----------	--

## Alte informatii

6. Conducerea Societatii este responsabila pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind *Raportul Directoratului si Informatii privind aplicarea anumitor 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 Directoratului**

In ceea ce priveste Raportul Directoratului 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 Directoratului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Directoratului a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425,426,428.

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

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

7. Conducerea Societatii 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 este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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 Societatea 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 Societatii.

## 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 cumulat, 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 Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
  - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere 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 Societatii 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 Societatea 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 legea 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 Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare 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 lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
16. Atunci cand am efectuat auditul situatiilor financiare conform ISA, am luat in considerare controalele interne ale Societatii asupra raportarilor financiare, pentru a determina procedurile de audit relevante in scopul exprimarii unei opinii asupra situatiilor financiare ale Societatii si nu in scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Societatii. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul nostru profesional, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii.
17. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate, in scopul exprimarii unei opinii de audit asupra situatiilor financiare, nu am identificat deficiente semnificative legate de sistemul de control intern al Societatii asupra raportarii financiare, care ar fi putut duce la denaturari semnificative in situatiile financiare ale Societatii 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 la data de 9 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. 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 Societatii, 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 Societate.

**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**  
Registrul Public Electronic: **AF4092**

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

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**  
Registrul 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 "ARIPi" 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 "ARIPi", 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 "ARIPi" 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 "ARIPi" 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 efectuată 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**