

DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	ARIPI		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262		
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA		
Data la care se face referire	2025-12-31		
BILANT la data de 31 decembrie 2025			
COD 10			
Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. ACTIVE FINANCIARE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	9,200,615,201	12,425,059,579
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>9,200,615,201</b>	<b>12,425,059,579</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	17,024,778	22,752,193
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>17,024,778</b>	<b>22,752,193</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	4,778,268,573	6,539,954,778
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BANCİ (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>12,444,941</b>	<b>48,145,856</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>4,807,738,292</b>	<b>6,610,852,827</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>			
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	35,550	35,550
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	12,422,801	48,103,727
5. Alte datorii (ct 269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	2,856,950	5,715,521
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>15,315,301</b>	<b>53,854,798</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-20)</b>	<b>20</b>	<b>4,775,398,213</b>	<b>6,534,245,836</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>13,976,013,414</b>	<b>18,959,305,415</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	-	-
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>			
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	9,768,145,091	11,838,875,636
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 - sold creditor)	31	3,471,442,501	4,115,777,030
Pierdere (ct. 1171 - sold debitor)	32	-	-
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		x	x
Profit (ct. 1174 - sold creditor)	33	62	62
Pierdere (ct. 1174 - sold debitor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)		x	x
Profit (ct.121 - sold creditor)	35	736,425,760	3,004,652,687
Pierdere (ct.121 - sold debitor)	36	-	-
<b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>13,976,013,414</b>	<b>18,959,305,415</b>
Presedinte Directorat.	Membri Directorat	Intocmit.	
Ann-Mane MANCAS	Director Operatiuni si IT	Otilia IONICA	
	Dragos-Mihael NEAMTU	Sef serviciu contabilitate	
	Semnatura	Semnatura	
Stampila unitatii			



DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	ARIPI		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262		
Numele și prenumele persoanei care a întocmit 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>			
Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	214,248,177	226,373,716
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	423,777,565	575,902,258
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	5,529,599,603	7,437,744,278
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	78,555,953	83,521,415
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	1,382,271,291	2,785,185,871
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	988	73,605
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>7,628,453,577</b>	<b>11,108,801,143</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	5,141,631,853	5,707,811,987
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	1,705,921,249	2,346,141,004
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	<b>44,474,715</b>	<b>50,195,465</b>
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	71,100	71,100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	44,403,615	50,124,365
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>6,892,027,817</b>	<b>8,104,148,456</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19	<b>736,425,760</b>	<b>3,004,652,687</b>
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>7,628,453,577</b>	<b>11,108,801,143</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>6,892,027,817</b>	<b>8,104,148,456</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (21-22)	23	<b>736,425,760</b>	<b>3,004,652,687</b>
Pierdere (22-21)	24	-	-

Presedinte Directorat,

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Stampila unitatii

Membru Directorat

Director Operatiuni si IT

Dragos-Mihai NEAMTU

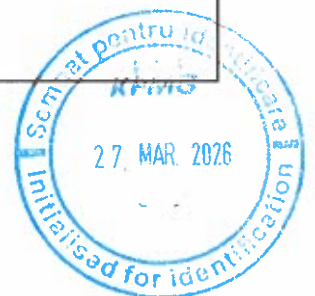
Semnatura.....

Intocmit,

Otilia IONICA

Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....





Fondul de Pensii Administrat Privat Arip  
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2025

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	9.768.145.091	2.326.833.155	256.102.610	11.838.875.636
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondului de pensii (ct.106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii(ct.1171)				
		sold C	736.425.760	0	4.115.777.930
		sold D	* 92.091.231	0	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)				
		sold C	0	0	62
		sold D			
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)				
		sold C	3.004.652.687	736.425.760	3.004.652.687
		sold D	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct.129)				
		0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	13.976.013.414	5.975.820.371	992.528.370	18.959.305.415

\* 92.091.231 lei- Aceasta suma reprezintă profitul cuvenit (in urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți in cursul anului 2025 (transferați, pensionați, decedați), regăsiți in contravaloarea activului personal net plătit acestora.



### SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2024

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)				Cresteri (lei)	Descreri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
		Col.1	Col.2	Col.3	Col.4			
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)			8.094.960.379	1.783.457.071	110.272.359		9.768.145.091
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)			0	0	0		0
3	Rezerve specifice activității fondului de pensii (ct.106)			0	0	0		0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii(ct.1171)							
				1.730.036.043	1.776.122.203	0		3.471.442.501
					*34.715.745	0		
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)							
				62	0	0		62
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)							
				1.776.122.203	736.425.760	1.776.122.203		736.425.760
				0	0	0		0
7	Repartizarea profitului (ct.129)			0	0	0		0
8	Total capitaluri proprii			11.601.118.687	4.261.289.289	1.886.394.562		13.976.013.414

\* 34.715.745 lei- Aceasta suma reprezintă profitul cuvenit (in urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți in cursul anului 2024 (transferați, pensionați, decedați), regăsiți in contravaloarea activului personal net plătit acestora.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnătura.....  
Stampila unității



Membru Directorat,  
Director Operațiuni și IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnătura.....



Întocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA  
Semnătura.....

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

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de la participanți	1.733.972.131	2.216.070.018
	b) Plăți către participanți	93.081.454	190.944.726
	c) Plăți către furnizori și creditori	45.793.655	58.491.305
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	<b>1.595.097.022</b>	<b>1.966.633.987</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	545.555.980	1.604.557.771
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	2.555.459.079	3.684.966.021
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	716.551.972	777.764.107
	d) Dobânzi încasate	507.545.215	642.611.817
	e) Venituri financiare încasate	531.841.163	1.631.565.095
	Trezoreria neta din activități de investiție	<b>-1.345.076.709</b>	<b>-2.237.582.773</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	<b>0</b>	<b>0</b>
	Creșterea neta a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	250.020.313	-270.948.787
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	106.842.146	356.862.459
	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>356.862.459</b>	<b>85.913.672</b>

\* Detalii referitoare la componenta trezoreriei se pot regăsi în Nota 4.

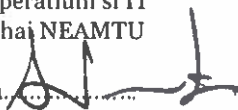
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

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 1

**SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE**  
la data de 31 decembrie 2025

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2025 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Arip („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2025 a fost de 37.767.816 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 5.455 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 37.773.271 lei.

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data consti-tuirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.o	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	37.767.816			5.20	5.455	100.00%	2025-12-31	2026-01-05
x	<b>TOTAL</b>	<b>37.767.816</b>				<b>5.455</b>	<b>100.00%</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2024 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Arip („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data consti-tuirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.o	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	7.711.383			4,90	1.050	2.24%	2024-12-31	2025-01-03
CEC Bank SA	CECE	50.052.597			5,70	163.697	14.53%	2024-12-11	2025-01-10
CEC Bank SA	CECE	106.856.656			5,65	263.930	31.03%	2024-12-16	2025-01-10
Citibank RO	CITI	124.796.881			5,70	177.835	36.23%	2024-12-23	2025-01-08
Citibank RO	CITI	55.000.000			5,70	69.667	15.97%	2024-12-24	2025-01-08
x	<b>TOTAL</b>	<b>344.417.517</b>				<b>676.179</b>	<b>100.00%</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2024 a fost de 344.417.518 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 676.179 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 345.093.697 lei.

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 2

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR  
la data de 31 decembrie 2025

Creante 31.12.2025	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diversi extern	22.752.193	0	22.752.193	
Operații in curs de clarificare	0	0	0	
<b>Total, din care:</b>	<b>22.752.193</b>	<b>0</b>	<b>22.752.193</b>	
Datorii*) 31.12.2025	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizor - Taxa de audit	35.550	35.550	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	5.690.811	5.690.811	0	0
Creditor diversi CASS	11.614	11.614	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	48.103.727	48.103.727	0	0
Decontari din operații in curs de clarificare	13.096	13.096	0	0
<b>Total, din care:</b>	<b>53.854.798</b>	<b>53.854.798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La data de 31.12.2025 soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 22.752.193 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe care inca se mai pot recupera. Fondul de pensii Aripi are evidentiata in contul de venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe plătite fondului in toata activitatea sa, in valoare de 22.752.193 lei, la data de 31.12.2025 echivalent a 4.462.526,76 euro. In contrapartida cu contul Debitori diversi extern constituit din creanța aferenta impozitelor nerecuperate la achitarea dividendelor externe. Societatea a intrepris demersuri privind recuperarea acestor creante dar din motive de prudentialitate au fost clasificate cu lichiditate probabila mai mare de un an si datorita faptului ca unele s-au prescis nu au mai fost evidentiata in sold la sfarsitul exercitiului.

Termenul de prescripție al creanțelor este de 3 ani in Romania, 4 ani in Germania, iar in Franța de 3 ani (termenul începe sa curgă de la sfârșitul anului), ceea ce presupune că, după împlinirea acestui termen, fondul de pensii ARIPI nu mai poate pretinde în instanță sau de la emitent plata sumelor convenite drept impozite reținute pentru dividende. Din acest motiv societatea a făcut o analiza și începând cu data de 31.12.2024 a scos din evidenta contabila impozitele care nu mai pot fi recuperate. Societatea a întreprins demersuri pentru recuperarea acestor creanțe, având in vedere ca fondul Aripi are personalitate juridica începand cu 27.03.2024 (cod CIF). Astfel in evidenta fondului de pensii Aripi s-au menținut in contabilitate valorile impozitelor reținute din perioada 2021-2025 pentru dividendele din Germania si din perioada 2022-2025 pentru Franța, iar valorile de dividende din anii anteriori acestor perioade pentru care sumele sunt din punct de vedere juridic prescise (fără șanse de recuperare de la emitent), sa nu mai fie menținute in contabilitatea fondului de pensii Aripi. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2025 este 0 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de **53.854.798** lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2025: 35.550 lei.
- Comisionul anual din activul total datorat administratorului pentru luna decembrie 2025: 5.690.811 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 48.103.727 lei
- Decontari din operații in curs de clarificare : 13.096 lei
- Creditor diversi in curs de clarificare CASS: 11.614 lei.

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 22.752.193 lei, la data de 31.12.2025.

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip  
 Cod de înregistrare fiscală: 49838949

La data de 31.12.2024 soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 17.024.778 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe care inca se mai pot recupera. Fondul de pensii Arip are evidentiata in contul de venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe plătite fondului in toata activitatea sa, in valoare de 17.024.778 lei, la data de 31.12.2024 echivalent a 3.422.685,19 euro.

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diversi extern	17.024.778	0	17.024.778	
Operatii in curs de clarificare	0	0	0	
<b>Total, din care:</b>	<b>17.024.778</b>	<b>0</b>	<b>17.024.778</b>	
Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizor - Taxa de audit	35.550	35.550	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	2.840.938	2.840.938	0	0
Creditor diversi CASS	15.387	15.387	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	12.422.801	12.422.801	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	625	625	0	0
<b>Total, din care:</b>	<b>15.315.301</b>	<b>15.315.301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

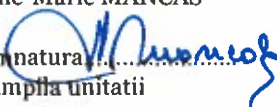
Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 15.315.301 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2024: 35.550 lei.
- Comisionul anual din activul total datorat administratorului pentru luna decembrie 2024: 2.840.938 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 12.422.801 lei
- Creditor diversi in curs de clarificare CASS: 15.387 lei.

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 17.024.778 lei, la data de 31.12.2024 .

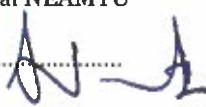
Presedinte Directorat,  
 Director General  
 Anne-Marie MANCAS

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 3**

**ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**  
la data de 31 decembrie 2025

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1	0	0
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	214.248.177	226.373.716
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	423.777.565	575.902.258
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	5.529.599.603	7.437.744.278
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	988	73.605
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	61.913.939	234.361.548
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	78.555.953	83.521.415
<b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>	9	<b>1.320.357.352</b>	<b>2.550.824.324</b>
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	1.320.357.352	2.550.824.324
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>	12	<b>7.628.453.577</b>	<b>11.108.801.144</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	5.141.631.853	5.707.811.987
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	44.474.715	50.195.465
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	0	0
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	59.887.168	183.648.267
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	<b>1.646.034.081</b>	<b>2.162.492.738</b>
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	1.646.034.081	2.162.492.738
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>	24	<b>6.892.027.817</b>	<b>8.104.148.457</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
- profit (rd.12-24)	25	<b>736.425.760</b>	<b>3.004.652.687</b>
- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

**Total venituri: 11.108.801.144 lei, din care:**

Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): **7.437.744.278 lei**, o pondere 66,95% au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2024	Pondere	31.12.2025	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	661.326	0,01%	820.927	0,01%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	5.528.938.277	99,99%	7.436.923.351	99,99%
<b>Venituri din investitii financiare cedate</b>	<b>5.529.599.603</b>	<b>100%</b>	<b>7.437.744.278</b>	<b>100%</b>

- Venituri din creante imobilizate: 575.902.258 lei, o pondere de 5,18% in total venituri (2024: 423.777.565 lei, o pondere de 5,56%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 234.361.548 lei, cu o pondere de 2,11% (2024: 61.913.939 lei, cu o pondere de 0,81%);
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 83.521.415 lei, o pondere de 0,75 % (2024: 78.555.953 lei, o pondere de 1,03%);

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi  
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

- Venituri din investitii pe termen scurt: 226.373.716 lei, o pondere de 2,04 % in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social, etc (2024 : 214.248.177 lei, o pondere de 2,81%);
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 2.550.824.324 lei, o pondere de 22,96% (2024: 1.320.357.352 lei o pondere de 17,31 %).

**Total cheltuieli: 8.104.148.457 lei, din care:**

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 5.707.811.987 lei, o pondere de 70,43% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2024	Pondere	31.12.2025	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	13.921	0,00%	0	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	5.141.617.932	100,00%	5.707.811.987	100,00%
<b>Cheltuieli din investitii financiare cedate</b>	<b>5.141.63.853</b>	<b>100%</b>	<b>5.707.811.987</b>	<b>100%</b>

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 50.195.465 lei, o pondere de 0,62 % in totalul cheltuielilor, din care:
  - ✓ Comision administrator: 50.124.365 lei (2024: 44.403.615 lei)
  - ✓ Taxa audit 2025: 71.100 lei (2024: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 183.648.267 lei cu o pondere de 2,27 % din totalul cheltuielilor (2024: 59.887.168 lei cu o pondere de 0,87 %).

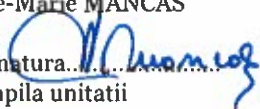
Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 2.162.492.738 lei cu o pondere de 26,68% din totalul cheltuielilor, (2024: 1.646.034.081 lei cu o pondere de 23,88 %).

In anul 2025, Fondul a inregistrat profit in cuantum de 3.004.652.687 lei, cu 2.268.226.927 lei mai mare decat profitul inregistrat in anul 2024 in valoare de 736.425.760 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2025 in valoare de 3.004.652.687 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

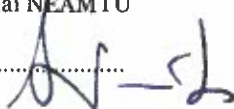
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



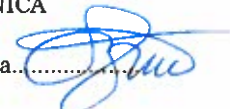
Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.





## NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

### 4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripî la data de 31 decembrie 2025 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private ;
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile și completarile ulterioare („Norma 11/2011”).

Situațiile financiare cuprind:

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

Situațiile financiare sunt intocmite de către Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea” sau „Administratorul”) care este administratorul Fondului. In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi și reglementari contabile. Inregistrările contabile pe baza cărora au fost intocmite aceste situații financiare anuale sunt efectuate în lei, având la baza principiul costului istoric.

Situațiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2025 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Aripî („Fondul). Un exemplar al situațiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societății sau în format electronic pe site-ul Societății.

### 4.2 Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în raportările contabile a fost efectuată în acord cu următoarele **principii contabile**:

- Principiul continuității activității: Presupune ca Fondul își continuă activitatea în mod normal, într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.
- Principiul permanenței metodelor: Presupune continuarea aplicării aceluși reguli și norme privind înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor patrimoniale precum și a rezultatelor.
- Principiul prudenței: Evaluarea a fost realizată pe o bază prudentă și în special:
  - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului ;
  - b) s-a ținut cont de toate datoriile aparute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar dacă acestea au devenit evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia ;
  - c) s-a ținut cont de toate datoriile previzibile și pierderile potențiale aparute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar dacă acestea au devenit evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
  - d) s-a ținut cont de toate deprecierea, indiferent dacă rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independenței exercitiului : au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli.
- Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilității: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri  
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

#### 4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare - situațiile financiare sunt întocmite în lei.

Tranzacții valutare - operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul publicat de Banca Națională a României la data tranzacției.

Activele și pasivele monetare, exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată și diferențele de curs sunt înregistrate în Situația contului de profit și pierdere, în cadrul exercitiului financiar.

#### 4.4. Tranzacții în moneda străină

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

În exercițiul financiar 2025 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR și USD. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

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

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

#### 4.5. Utilizarea estimărilor

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

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

#### 4.6. Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt. Conform Adresei A.S.F. nr.1/04.01.2016 alin.4 sub aspectul încadrării instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil societatea a decis următoarele:

- Depozitele bancare constituite pe o perioadă de până la un an inclusiv se recunosc în conturile de clasă 5 (respectiv investiții pe termen scurt), iar depozitele bancare constituite pe o perioadă mai mare de un an se recunosc în conturile de clasă 2 (respectiv creanțe imobilizate).
- Obligatiunile și titlurile de stat se recunosc în conturile din clasă 2 sau în conturile din clasă 5 în funcție de maturitate, conform prospectului de emisiune.
- Acțiunile se recunosc în conturile din clasă 2 sau în conturile din clasă 5 în funcție de politica entității, conform documentelor justificative deținute/comunicate compartimentului contabilitate.
- Titlurile emise de OPCVM –uri se recunosc în conturile din clasă 5, prin deschidere unor conturi analitice distincte.

#### **Evaluarea inițială**

La intrarea în gestiune investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achiziție, prin care se înțelege prețul de cumpărare, sau la valoarea stabilită conform contractelor.

#### **Evaluare ulterioară**

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.7.

#### **Derecunoaștere**

Investițiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

#### 4.7. Instrumente financiare - evaluare

Evaluarea activelor a fost efectuată în concordanță cu prevederile Normei nr. 11/2011 cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu Prospectul schemei de pensii private și a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluarea a obligațiilor la piață începând cu data de 01.07.2014 a fost efectuată folosind cotația bid afișată de Bloomberg pentru ziua respectivă. Având în vedere faptul că tranzacțiile se înregistrează în activul fondului la data tranzacției, până la data decontării respectivelor tranzacții, acestea se evidențiază pe poziția „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzacțiile de cumpărare cu semnul (-) minus, iar la tranzacțiile de vânzare cu semnul (+) plus.

În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora în lei se folosește cursul valutar anunțat de Banca Națională a României în data de calcul a activului.

Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 180 de zile consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.

În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestatie în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestatie în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital. În cazul în care acțiunile rezultate din majorări de capital fac obiectul unui litigiu în desfășurare, făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respective, vor fi evaluate în activul fondului la valoarea zero.

Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul), cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței rezultate din evaluarea la piață.

Începând cu data de 1 iulie 2013, evaluarea titlurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) și obligațiilor (supranationale, emise de stat, municipale și corporatiste), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară, se efectuează prin folosirea cotației bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectivă sau, în lipsa acesteia, folosind prețul de închidere. În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de închidere sau cotații, acestea sunt evaluate utilizând cel mai recent preț de închidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

Pentru evidențierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existenței lor în activ se ține cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusă/exclusă, ultima zi a perioadei inclusă/ exclusă.

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip  
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Contractele de tip forward au fost evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului.

#### 4.8. Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în lei și în valută.

Disponibilitățile din contul curent se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Depozitele cu plată dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

#### 4.9. Trezorerie și Echivalente de trezorerie

Componenta trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie, așa cum sunt acestea prezentate în situația fluxurilor de trezorerie, este următoarea:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector, contul de transfer și contul DIP esalonat	12.444.941	48.145.856
Depozite (Principal)	344.417.518	37.767.816
Mai puțin,		
- alte sume atasate cont curent	0	0
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie</b>	<b>356.862.459</b>	<b>85.913.672</b>

Echivalentele de trezorerie sunt păstrate, mai degrabă, în scopul îndeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decât pentru investiții sau în alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie să fie ușor convertibil într-o sumă prestabilită de trezorerie și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Prin urmare, o investiție este, în mod normal, calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mai mică de trei luni. Din motive de prudență nu se include dobânda la depozite care urmează să fie achitate la scadență.

#### 4.10. Evaluarea obligațiilor Fondului

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

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

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

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

#### 4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă oricând astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile.

Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.



Fondul de Pensii Administrat Privat Arip  
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

#### 4.12 Furnizori si alte datorii

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor administrate privat. Conturile participantilor la Fond sunt reflectate si comisionate conform contractelor incheiate. Conturile creditoare ale acestora reflecta miscarile de fonduri banesti ale acestora pentru contributia la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

#### 4.13 Capital privind unitatile de fond

Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscribe de participanti, evaluate la valoarea unitara a activului net din ziua alocarii. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate in nota 5.

#### 4.14. Provizionul tehnic

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 Pensii Private, Administratorul Fondului este obligat sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrata privat.

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.....

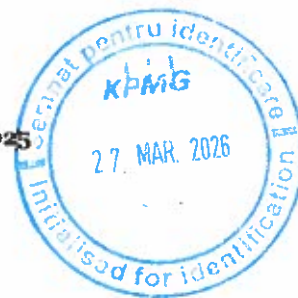


Autorizate si semnate in data de 26.03.2026.



NOTA 5

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2025



A. Informații pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2025 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP).

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie majoritar crescatoare plecand de la valoarea 35,796943 lei la finele anului 2024 iar la 31.12.2025 ajungand la valoarea de 42,922076 lei, rezultand crestere de 7,125133 lei.

La 31.12.2025, se gestionau prin Fond active nete de 18.959.305.415,29 lei, un număr de 919.193 participanți, care dețineau 441.714.546,484850 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 42,922076 lei.

b. Numărul și valoarea totala a unităților de fond nou emise

Numărul unităților de fond nou emise in anul 2025 este: **57.853.361,761251**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate in cursul anului 2025	2.201.441.014	56.999.858,497551
Transfer IN	14.619.615	372.018,059190
Beneficii Interne	18.652.293	480.684,717659
Beneficii Externe	29.003	800,486851
Corecții	0	0,000000
<b>TOTAL</b>	<b>2.234.741.925</b>	<b>57.853.361,761251</b>

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **2.326.833.156** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

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

Încasare contribuții Fond in cursul anului 2025	2.201.441.014
Transfer IN	14.619.615
Profitul cuvenit participanților ieșiți in cursul anului 2025	92.091.231
Beneficii interne /externe	18.681.296
<b>TOTAL</b>	<b>2.326.833.156</b>

Numărul unităților de fond nou emise in anul 2024 este: **49.165.018,171075**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate in cursul anului 2024	1.728.902.993	48.610.534,802833
Transfer IN	5.053.848	141.081,126073
Beneficii Interne	14.755.158	412.602,618574
Beneficii Externe	29.327	799,623595
Corecții	0	0,000000
<b>TOTAL</b>	<b>1.748.741.326</b>	<b>49.165.018,171075</b>

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **1.783.457.071** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

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

Încasare contribuții Fond in cursul anului 2024	1.728.902.993
Transfer IN	5.053.848
Profitul cuvenit participanților ieșiți in cursul anului 2024	34.715.745
Beneficii interne /externe	14.784.485
<b>TOTAL</b>	<b>1.783.457.071</b>

**c. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate**

Numărul unităților de fond anulate în anul 2025 este: : **6.563.593,581345**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	10.552.686	277.128,175814
Deces	18.652.293	480.684,717659
Transfer Moșteniri	5.616	153,383156
Plata Moșteniri	18.541.920	477.793,014100
Pensie	179.846.745	4.592.117,097334
Invaliditate	28.503.350	735.717,193282
Corecții	0	0,000000
<b>TOTAL</b>	<b>256.102.610</b>	<b>6.563.593,581345</b>



Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului **348.193.841** lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2025	92.091.231
Transfer OUT	10.552.686
DIP / Transfer Moșteniri / Plata Moșteniri	37.199.828
Pensie	179.846.745
Invaliditate	28.503.350
	<b>348.193.841</b>

Numărul unităților de fond anulate în anul 2024 este: **3.097.236,487500**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	11.444.553	322.880,744963
Deces	14.755.158	412.602,618574
Transfer Moșteniri	20.833	574,146593
Plata Moșteniri	14.671.862	410.304,836232
Pensie	49.902.032	1.403.492,908598
Invaliditate	19.439.189	546.237,962812
Corecții	38.732	1.143,269728
<b>TOTAL</b>	<b>110.272.359</b>	<b>3.097.236,487500</b>

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului **144.988.104** lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2024	34.715.745
Transfer OUT	11.444.553
DIP / Transfer Moșteniri / Plata Moșteniri	29.486.585
Pensie	49.902.032
Invaliditate	19.439.189
	<b>144.988.104</b>

**B. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii**

**PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2025**

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	2.766	14**	40**	252	894.685	36,133513	394.680.814,152954
Februarie	2.594	1	23	217	897.040	36,809055	398.884.739,313943
Martie	2.258	12**	47**	251	899.012	36,711708	403.471.094,950658
Aprilie	1.832	28**	41**	308	900.523	36,511839	408.021.931,273310
Mai*	1.266	13**	43**	325	901.434	37,630282	412.816.602,782702
Iunie	5.539	18**	30**	271	906.690	38,296729	417.345.674,494124
Iulie	1.726	32**	36**	349	908.063	39,373152	421.715.586,100030
August*	1.844	15	20	310	909.592	39,409616	425.924.753,738231
Septembrie	1.663	19**	24**	258	910.992	40,068131	429.902.134,570003
Octombrie	2.005	27	18	363	912.643	41,311734	433.866.488,904289
Noiembrie*	3.244	23**	32**	535	915.343	41,724020	437.817.620,381805
Decembrie	4.187	24**	19**	342	919.193	42,922076	441.714.546,484850

\* Datele folosite în tabelul sunt cele certificate (pentru zilele lucrătoare precedente acolo unde finalul lunii a fost într-o zi nelucrătoare). \*\* Valorile conțin comasarea conturilor în urma dobândirii cetățeniei / corectiei de CNP.

**PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2024**

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	2.897	6**	28**	263	872.482	33,925541	347.445.142,288981
Februarie	2.817	1**	38	182	875.080	34,138989	350.651.902,124512
Martie*	2.251	6**	33**	228	877.076	35,035793	354.580.036,903178
Aprilie	1.882	3	46	229	878.686	34,816696	358.366.932,541478
Mai	1.258	17**	30**	200	879.731	35,513750	362.460.140,107624
Iunie*	1.634	5**	26	230	881.114	36,084109	366.394.005,123614
Iulie	1.424	5**	45**	287	882.211	36,628878	370.258.361,410074
August*	1.489	9**	28**	281	883.400	36,664887	374.202.117,175185
Septembrie	1.619	6**	17**	304	884.704	36,651174	378.213.040,402067
Octombrie	1.529	2	23	316	885.896	36,291772	382.105.786,805610
Noiembrie*	2.869	19**	27**	219	888.538	35,522611	386.225.133,300667
Decembrie	3.940	16	30	267	892.197	35,796943	390.424.778,304986

\* Datele folosite în tabelul sunt cele certificate (pentru zilele lucrătoare precedente acolo unde finalul lunii a fost într-o zi nelucrătoare). \*\* Valorile conțin comasarea conturilor în urma dobândirii cetățeniei / corectiei de CNP.



**Unde:**

So = număr participanți care au aderat în luna respectivă;  
S1 = număr care au intrat prin transfer în luna respectivă;  
S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;  
S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei);  
S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii în luna respectivă;

Președinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Membru Directorat,  
Director Operațiuni și IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Șef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 26.03.2026.



## NOTA 6 - ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

### A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip („Fondul”) este administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.(„Societatea” sau „Administratorul”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale ” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15,et 1. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J2007013188408. Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A. , inregistrat la Registrul CSSPP sub numarul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului 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.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

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

La data de 31.12.2025 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

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

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

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

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2025.

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

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

La 31.12.2025, se gestionau prin Fond active nete de 18.959.305.415,29 lei, un număr de 919.193 participanți, care dețineau 441.714.546,484850 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 42,922076 lei.

Valoarea totala a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul fondului evaluate.

Valoarea neta a activelor Fondului s-a calculat prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Obligațiile unui fond sunt constituite din cheltuieli privind comisionul de administrare si taxa de auditare a fondului de pensii. Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond.



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi  
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

- cheltuielile cu comisionul de administrare din activul total al fondului se planifică lunar și se înregistrează zilnic în calculul valorii activului net și se regularizează la sfârșitul lunii.
- cheltuielile cu taxele de auditare a fondului de pensii sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.

Taxele de audit sunt suportate de Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, conform Prospectului schemei de pensii.

Nu există plăți efectuate de către Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor, cenzorilor, onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanță fiscală.

Precizăm că auditorul KPMG AUDIT S.R.L., a prestat pentru Generali SAFPP S.A. și pentru fond, în perioada auditată, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar al fondului este în suma de 71.100 lei (inclusiv TVA).

În anul 2025, Fondul a înregistrat profit în cuantum de 3.004.652.687 lei, cu 2.268.226.927 lei mai mare decât profitul înregistrat în anul 2024 în valoare de 736.425.760 lei.

#### Portofoliul de instrumente financiare

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
<b>1 Instrumente ale pieței monetare din care:</b>	<b>357.538.638</b>	<b>85.919.127</b>
Conturi curente inclusiv contul colector și contul de transfer	12.444.941	48.145.856
Depozite în lei și valută convertibilă	345.093.696	37.773.271
Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0
<b>2 Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>13.633.790.077</b>	<b>17.820.439.028</b>
Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	8.178.544.028	11.126.184.467
Obligațiuni emise de administrația publică locală	0	0
Obligațiuni corporative tranzacționate	981.714.562	1.258.478.213
Acțiuni	4.433.174.876	5.395.379.449
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale	40.356.611	40.396.900
<b>3 Instrumente de acoperire a riscului</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 OPCVM</b>	<b>0</b>	<b>1.106.802.058</b>
<b>5 Alte instrumente financiare *</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Mai puțin contul colector DIP esalonat și contul de transfer	12.444.941	48.129.023
<b>TOTAL</b>	<b>13.978.883.773</b>	<b>18.965.031.191</b>
<b>Din care:</b>		
Total titluri de capital	4.433.174.876	6.502.181.507
Total titluri de datorie	9.200.615.201	12.425.059.579
<b>Total titluri de capital și titluri de datorie</b>	<b>13.633.790.077</b>	<b>18.927.241.086</b>

\*Nota : poziția Alte instrumente financiare - conține sume în curs de decontare

#### Investiții pe termen scurt

Componenta poziției bilanțiere investiții pe termen scurt este următoarea:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
Depozite în lei și valută convertibilă	345.093.696	37.773.271
Acțiuni	4.433.174.876	5.395.379.449
OPCVM	0	1.106.802.058
<b>Total Investiții pe termen scurt</b>	<b>4.778.268.573</b>	<b>6.539.954.778</b>

#### B. Managementul riscului

Investitiile din portofoliul Fondului au fost influențate de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuațiile prețurilor: riscul de piață, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul de poziție, riscul de marfă, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare în care se

investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

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



Evaluarea riscului de piață se face prin evaluarea alocării activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiți in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările si completările ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piață al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin menținerea unei ponderi scăzute in total portofoliu al acțiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin menținerea încadrării in limitele valorilor indicatorilor de risc menționați anterior.

#### **Riscul de pret**

In ceea ce privește riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizează pentru evaluare doi indicatori: Value-at-Risk (VaR), ce calculează pierderea maxima așteptată a portofoliului de acțiuni, într-un interval de timp dat, in condiții normale de piață, la un anumit interval de încredere si o extensie a acestuia Conditional VaR (CvaR) ce măsoară probabilitatea ca o pierdere sa depășească VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de deținere a portofoliului de acțiuni de 1 zi) si intervalul de încredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depășească VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea întregului portofoliu nu depășesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de acțiuni, obținut in urma unui management corespunzător al compoziției portofoliilor de acțiuni.

#### **Riscul de dobânda**

In ceea ce privește riscul de dobânda, Generali SAFPP S.A. utilizează doi indicatori pentru evaluarea acestuia: Durata si Convexitatea.

Indicatorii utilizați:

- durata (modified duration) – este o unitate de măsura a expunerii la riscul de rata a dobânzii, luând in calcul plățile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in funcție de prețul obligațiunii;

- convexitatea (convexity) – măsoară curbura variației prețului ca urmare a ratei dobânzii. Odată cu modificarea ratei dobânzii, prețul nu se modifica liniar, ci descrie o funcție convexa a ratei dobânzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a funcției prețului obligațiunii in raport cu rata dobânzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2.

#### **Riscul valutar**

In ceea ce privește riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizează ca indicator poziția valutara deschisa, care reprezintă diferența intre poziția valutara totala si valoarea contractelor forward valutar încheiate pentru acoperirea riscului valutar.

#### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa. Generali SAFPP S.A. utilizează ca indicator numărul de zile necesare lichidării portofoliului fără pierderi semnificative ținând cont de doua ipoteze: 20 % participare in piață si un istoric al volumelor tranzacționate in piață de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru portofoliu de acțiuni interne confirma gradele de lichiditate anticipate ale piețelor (1 zi pentru piețele externe si 180 zile pentru piețele interne) pentru Fondul de Pensii ARIPI valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirma faptul ca dimensiunea portofoliului este mica in comparație cu dimensiunea pieței pe care acestea tranzacționează. Administrarea riscului de lichiditate a ținut cont ca necesitatea unor lichidări de poziții este preconizata într-un orizont de timp îndepărtat pentru a furniza eventuale lichidități necesare plății pensiilor.

#### **Riscul de credit**

In ceea ce privește riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizează o metoda de evaluare calitativa. In prezent, in portofoliile administrate de către Generali SAFPP S.A., emitenții de instrumente de datorie cu venit fix, respectiv titluri de stat si obligațiuni corporate sunt in categoria Investment Grade.

#### **Riscul de concentrare**

In ceea ce privește riscul de concentrare. Generali SAFPP S.A. utilizează o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a ținut cont de diversificarea geografica (3 piețe reglementate de acțiuni), diversificarea sectoriala (industrială) cat si menținerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

### Riscul fluxului de numerar

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

Pentru evaluarea riscului de piață asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora acordate de către agențiile de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plata a emitentului.

De asemenea, in vederea cuantificării riscului de rata a dobânzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat senzitivitatea acestora.

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

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

In contextul ajustării economice semnificative cauzate de Războiul din Ucraina, fondurile de pensii private și-au menținut expunerea pe economia reală și s-au dovedit a fi un partener solid pe termen lung, fără a neglija nevoile economiei pe termen scurt.

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

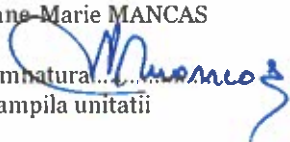
În perioada următoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va ține cont de evoluțiile macroeconomice și de contextul existent în fiecare moment pe piață, astfel încât să asigure un randament bun în condițiile unui risc moderat pe termen scurt.

### Evenimente ulterioare

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

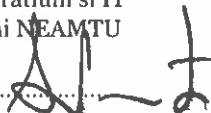
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



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.





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

## Raportul auditorului independent

### Catre Participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

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

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
  - Activ net/Total capitaluri proprii: 18.959.305.415 lei
  - Profitul net al exercitiului financiar: 3.004.652.687 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2025 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cu modificarile ulterioare ("Norma ASF nr. 14/2015").

#### Baza opiniei

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



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

#### Aspecte cheie de audit

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

#### Valoarea contabila a activelor financiare

La 31 decembrie 2025, valoarea contabila a activelor financiare ale Fondului este 18.965.031.191 lei (31 decembrie 2024: 13.978.883.773 lei).

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

- Venituri din dobanzi in suma de 83.521.415 lei (2024: 78.555.953 lei).
- Castiguri nete din evaluare in suma de 1.241.320.841 lei (2024: castiguri nete in suma de 314.375.784 lei), asa cum este prezentat in contul de profit si pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12.
- Castiguri nete din cedare in suma de 1.729.932.291 lei (2024: castiguri nete in suma de 387.967.750 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit si pierdere.

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 1 si Nota 6A la situatiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2025 include, in principal, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— Depozite bancare in suma de 37.773.271 lei;</li><li>— Obligatiuni corporative si titluri de stat cotate in suma de 12.425.059.579 lei;</li><li>— Actiuni cotate in suma de 5.395.379.449 lei;</li><li>— Titluri de participare ale unui organism de plasament colectiv (“titluri OPCVM”) cotate in suma de 1.106.802.058 lei.</li></ul>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Evaluarea metodelor aplicate pentru masurarea diferitelor categorii de instrumente financiare in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara. Aceste proceduri au inclus si evaluarea relevantei si a fiabilitatii surselor de date aplicate in metodele de masurare de mai sus;</li><li>➤ Obtinerea de confirmari de la contrapartidele externe, precum banca custode si alte banci, cu privire la cantitatile de active din portofoliul Fondului si compararea cantitatilor confirmate ale instrumentelor cu cele din evidentele</li></ul>

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

## Alte informatii

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

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul



auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, suntem obligati sa raportam acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

*Rubeli*

**RUBELI IRINA**

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

*KPMG Audit SRL*

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 statutory convened, according to Art. 121

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



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

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

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

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

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

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

- (i) suma de 2.181.479 lei pentru constituirea rezervelor legale;
- (ii) suma de 34.758.988 lei pentru plata dividendelor convenite Acționarilor societății.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (i) the amount of 2.181.479 lei for the constitution of the legal reserves.
- (iii) The amount of 34.758.988 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

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

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

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

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

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

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

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

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

**13.** Prin prezenta, Acționarii înțeleg sa-si asume răspunderea pentru si sa ratifice orice acțiune 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**