

RAPORT ANUAL AL DIRECTORATULUI
privind activitatea CARPATHIA PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
in anul 2025

1. Prezentare generala si organizare

CARPATHIA PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 si 3 (zona 1), 407280 Floresti jud. Cluj, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J2007003044127, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii private, sub codul de inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007 si Deciziei nr. 607 din data de 23.06.2014. Societatea nu are deschise la nivel national sau international sucursale, puncte de lucru sau agentii.

Conducerea Societatii la 31.12.2025

Carpathia Pensii este o societate pe actiuni de tip inchis, cu administrare in sistem dualist, administrata de Directorat sub supervizarea Consiliului de Supraveghere.

Directorat:

Domnul Marius Octavian Ratiu – presedinte al directoratului
Doamna Fodorean Petruta Ileana -vicepresedinte al directoratului
Doamna Bathory Ecaterina Angela-membru în directorat

Consiliul de Supraveghere :

Domnul Hofinger Peter Franz -presedinte consiliu de supraveghere
Domnul Muhleder Klaus - vicepresedinte consiliu de supraveghere
Domnul Rosu Madalin- membru în consiliul de supraveghere
Domnul Kadocsa Peter- membru în consiliul de supraveghere
Domnul Stratnic Costinel Silviu- membru în consiliul de supraveghere

Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2025

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei
Numar actiuni: 400.000.000
Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

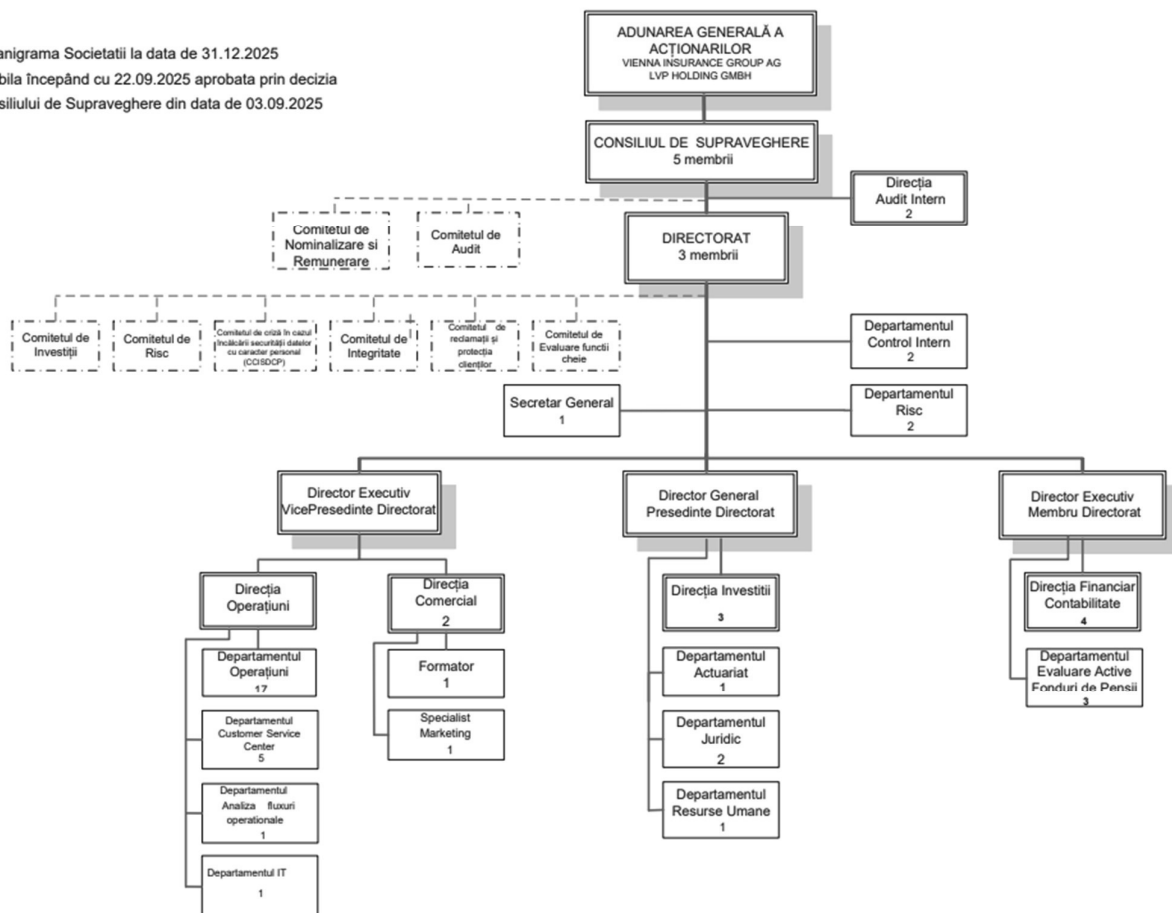
Actionariatul Societatii la 31.12.2025

VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE - care detine 99,99999975% din capitalul social
LVP HOLDING GMBH - care detine 0,00000025% din capitalul social



Organigrama, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament la 31.12.2025 se prezinta astfel:

Organigrama Societatii la data de 31.12.2025
valabila incepand cu 22.09.2025 aprobata prin decizia
Consiliului de Supraveghere din data de 03.09.2025



Numarul mediu de salariati in decursul anul 2025 a fost de 42, (comparativ cu 39 de salariati in 2024) repartizati dupa urmatoarea structura:

Categoria angajati	Nr.mediu angajati 2025
Personal cu functii de conducere	3
Personal cu functii de executie	33
Alte categorii	6
TOTAL	42

2. Informatii privind fondurile administrate

Fondul de pensii administrat privat

Denumire: **Fondul de Pensii Administrat Privat Vital**

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

Autorizare: Decizia nr. 97/21.08.2007

Codul de inregistrare in Registrul ASF: FP2-54

**Fondul de pensii facultative**

Denumire: **Fondul de Pensii Facultative Esential**

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

Autorizare: Decizia nr. 903/11.05.2015

Codul de inscriere in Registrul ASF: FP3-1151

Auditorul financiar al Fondurilor de Pensii

Denumire: **KPMG AUDIT SRL**

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

Cod de Inregistrare Fiscala 12997279

Avizare: Avizul nr. 48/ 11.02.2016

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

web: www.kpmg.ro

Depozitarul activelor Fondurilor de Pensii

Denumire: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE

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

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

Cod unic de inregistrare: RO361579

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

3. Baza legala pentru pregatirea situatiilor financiare

Situatiile financiare aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31.12.2025 sunt intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile ulterioare;
- Norma ASF 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (Norma 14/2015);
- Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare Norma ASF 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (« Norma 14/2015 »);
- Norma ASF 7/2017 cu modificarile si completarile ulterioare privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare ale entitatilor din sistemul de pensii private (Norma 7/2017);

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

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

4. Activitatea si strategia de marketing

In cursul exercitiului financiar analizat, din punctul de vedere al activitatii de marketing al fondurilor de pensii private adminstrate, Societatea a facut posibila aderarea tuturor celor interesati pe de o parte la Pilonul 2 Fondul de pensii administrat privat Vital ("Fondul Vital") si pe de alta parte la Pilonul 3 Fondul de pensii facultative Esential („Fondul Esential”).

In cursul exercitiului financiar analizat, Societatea a continuat procesul de avizare de agenti de marketing persoane fizice, cu care s-au incheiat contracte de agent in vederea desfasurarii activitatii de marketing al Fondului de pensii facultative Esential. La finalul anului, Societatea avea avizati un numar de 278 de agenti proprii, din care 3 actioneaza in baza contractului de munca, iar 275 in baza contractului de agent.

In baza contractelor de mandat, Carpathia Pensii a beneficiat de serviciile unor asemenea colaboratori pentru distributia Pilonului 3, Fondul de Pensii Facultative Esential, ca urmare sunt evidentiata rulaje contabile in decursul exercitiului 2025 de 344.176 lei si un sold de 67.350 lei la data de 31.12.2025 de cu privire la relatii contractuale de acest fel. In exercitiul financiar 2025 costurile cu comisioane datorate agentilor de marketing insumează 352.874 lei, din care 3.200 lei aferente Pilonului 2 si respectiv 349.674 lei, aferente Pilonului 3.



5. Informatii cu privire la situatia financiara a CARPATHIA PENSII S.A.F.P.P.SA

5.1. Situatia patrimoniului Societatii la 31 decembrie 2025

Evolutia patrimoniului societatii este redată comparativ in tabelul de mai jos:

-lei-

Elemente de bilanț	2024	2025
Active imobilizate	156.400.850	207.802.795
Active circulante	46.124.773	5.930.286
Alte active	396.422	707.283
Total Activ	202.922.045	214.440.364
Datorii	1.719.429	3.258.441
Provizioane	126.246.594	126.462.484
Capitaluri proprii	74.956.022	84.719.439
Total Pasiv	202.922.045	214.440.364

5.2. Situatia contului de profit si pierdere la 31 decembrie 2025

-lei-

	2024	2025
Venituri din exploatare	40.347.961	42.715.873
Cheltuieli din exploatare	22.508.768	25.676.337
Profit/pierdere din activitatea de exploatare	17.840.243	17.039.536
Venituri financiare	11.655.338	17.660.258
Cheltuieli financiare	2.133.684	1.163.536
Profit/pierdere financiara	9.521.654	16.496.722
Venituri totale	52.004.349	60.376.131
Cheltuieli totale	24.642.452	26.839.873
Profit sau pierdere bruta	27.361.897	33.536.258
Impozit pe profit	3.492.978	4.883.608
Profit/pierdere neta a exercitiului financiar	23.868.919	28.652.650

Inregistrarea unui rezultat contabil pozitiv, in crestere fata de cel al anului precedent, este rezultatul cumulat a urmatoarelor factori principali:

- Veniturile din comision de administrare active inregistreaza o crestere fata de anul precedent, Societatea realizand 42.708.481 lei in 2025 fata de 40.347.961 lei in 2024, datorita cresterii activelor in administrare ca urmare a incasarii contributiilor participantilor fondului si respectiv ca urmare a rezultatului investitional obtinut, desi contextului economic si inflatia ridicata inregistrate in anul 2025 au avut ca efect aplicarea procentului minim 0,02% pe luna aplicat la activul total al Fondului de pensii administrat privat Vital.
- Profit financiar de 16.496.722 la 31.12.2025 fata de 9.521.654 lei in 2024, rezultat in urma investirii activelor detinute in portofoliul propriu precum si a celor destinate acoperirii provizionului tehnic in titluri de stat cu durata mai mare si un randament superior
- In anul 2025, in baza deciziei Consiliului ASF nr. 6799/09.12.2025 nu s-a inregistrat nicio cheltuiala privind suplimentarea provizionului tehnic fata de nivelul stabilit prin decizia ASF nr. 485/15.05.2023.

5.3. Situatia portofoliului investitional al Societatii la 31 decembrie 2025

-lei-

	2024	2025
Casa si conturi curente la banci- active proprii	695.876	187.783
Depozite bancare, inclusiv dobanda acumulata – active proprii	1.954.209	1.171.898
Alte creante imobilizate	84.860	84.860
Certificate trezorerie – investitii active proprii	37.401.574	355.032
Titluri de stat, inclusiv dobanda cupon acumulata – active proprii	22.435.174	58.392.915
Conturi curente la banci destinate acoperirii provizionului tehnic	12.007	1.018
Depozite bancare, inclusiv dobanda acumulata – active aferente provizionului tehnic	0	30.069
Certificate trezorerie – investitii aferente provizionului tehnic	2.823.134	0
Titluri de stat, inclusiv dobanda cupon acumulata – active aferente provizion tehnic	133.241.739	148.817.274
TOTAL	198.648.573	209.040.849

5.4. Provizionul tehnic

În ce privește activitatea de administrare a Fondului de pensii administrat privat Vital, destinația provizionului tehnic constituit este reprezentată de:

- a) acoperirea valorii garantate în situația transferului participantului precum și în situația încetării premature a contractului ca urmare a decesului sau invalidității participantului - așa cum este această definită conform articolului 135, alineat 2 din Legea 411/2004;
- b) garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului la momentul retragerii participantului din Fond, retragere datorată îndeplinirii condițiilor pentru accesul la pensie pentru limita de vârstă;
- c) protecția împotriva riscurilor aferente garanției investiționale minime obligatorii stabilite prin Legea 411/2004 și asumate de Societate prin prospectul schemei de pensii.

Calculul provizionului tehnic, regulile de verificare, constituire, investire și utilizare a acestuia se efectuează în baza Normei 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare ("Norma 13/2012"), nivelul sumei de înregistrat ca provizion fiind stabilit anual prin decizie de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") pentru fiecare administrator în parte.

În baza deciziei Consiliului ASF nr. 130/12.02.2025, Societății i s-a comunicat :

- valoarea provizionului tehnic necesar al Societății, aferent anului 2025, respectiv suma de 124.672.399,42 lei, fiind în continuare la nivelul celui din anul precedent, în baza deciziei ASF 485/15.05.2023;
- valoarea totală a activelor corespunzătoare provizionului tehnic pe care Societatea are obligația să le dețină pentru anul 2025, respectiv cel puțin suma de 124.672.399,42 lei

Ca urmare a raportului actuarial emis la 31.01.2026, valoarea provizionului tehnic calculat de către Societate era sub valoarea ultimei decizii emise de către ASF în anul 2025, astfel conform prevederilor Normei 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic Societatea menține valoarea provizionului constituit, respectiv comunicat prin decizia ASF.

În baza evaluării activelor aferente provizionului tehnic al Fondului Vital, la data de 31.12.2025 valoarea de piață a acestora este de 148.848.361 lei.

5.5. Impozite și taxe

În ceea ce privește exercitiul financiar 2025, Societatea a achitat toate impozitele și taxele calculate și datorate bugetului de stat, bugetelor fondurilor speciale, bugetelor locale precum și taxele de autorizare, avizare și funcționare datorate Autorității de Supraveghere Financiară în cadrul sistemului de pensii administrate privat.

5.6. Continuitatea activității

La data de 31.12.2025, Societatea se încadrează în prevederile articolului 153²⁴ Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, respectând cerința de solvabilitate, respectiv că, în cazul pierderilor contabile stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al Societății la data bilanțului să nu fie diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris.

5.7. Evenimentele ulterioare datei bilanțului

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

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

Situațiile financiare ale Societății la 31.12.2025 nu au fost ajustate ca urmare a unor evenimente ulterioare datei bilanțului.



6. Informatii cu privire la situatia financiara a Fondul de Pensii Administrat Privat Vital

6.1. Analiza rezultatului din activitatea curenta in anul 2025

La data de 31.12.2025, Fondul de pensii administrat privat Vital inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit, in suma de 3.042.071.339 lei, principalele elemente ale pozitiei financiare sunt prezentate ma jos:

-lei-

ELEMENTE DE BILANT		
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Active imobilizate	14.989.945.622	19.993.575.898
Active circulante	440.484.177	745.284.932
Total Activ	15.430.429.799	20.738.860.830
Datorii	13.762.668	57.748.890
Provizioane	-	-
Venituri in avans	7.097.453	8.566.527
Capitaluri proprii	15.409.569.678	20.672.545.413
Total Pasiv	15.430.429.799	20.738.860.830
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE		
	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Venituri din activitatea curenta	6.548.467.871	9.791.882.518
Cheltuieli din activitatea curenta	5.894.475.437	6.749.811.179
Profit/pierdere din activitatea curenta	653.992.434	3.042.071.339
Venituri din activitatea extraordinara	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-	-
Venituri totale	6.548.467.871	9.791.882.518
Cheltuieli totale	5.894.475.437	6.749.811.179
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	653.992.434	3.042.071.339

6.2. Situatie lunara a numarului de participanti in anul 2025 pentru Fondul Vital:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	1.056.875	32,576329	480.632.761,138554
Februarie	1.059.150	33,148912	486.095.476,790728
Martie	1.060.970	33,191233	491.794.861,949491
Aprilie	1.062.425	33,088499	497.530.343,722869
Mai	1.063.277	33,829269	503.505.242,707070
Iunie	1.068.453	34,392205	509.235.317,699534
Iulie	1.069.688	35,327998	514.360.217,268958
August	1.071.068	35,435691	520.079.982,338218
Septembrie	1.072.306	35,987027	525.106.144,344870
Octombrie	1.073.879	36,977768	530.022.726,631888
Noiembrie	1.076.499	37,399219	534.850.484,364369
Decembrie	1.079.692	38,312549	539.576.352,746133

Fondul Vital avea la sfarsitul anului 2025 un numar de 1.079.692 de participanti, fata de finalul anului 2024 cand inregistra un numar de 1.054.485 participanti.

Cei 1.079.692 participanti ai Fondului Vital detineau la sfarsitul anului 2025 un numar de 539.576.352,746133 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2024, cand cei 1.054.485 participanti detineau 475.483.425,135742 unitati de fond.



6.3. Situatia unitatilor de fond emise ca urmare a incasarilor de sume in Fondul Vital, in decursul anului 2025

Luna	Contributii lunare		Transfer de disponibilitati IN fond		Incasari de beneficii aferente mostenitorilor participanti la fond	
	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise
Ianuarie	176.618.201	5.491.838,473111	13.113	407,280140	103	3,179194
Februarie	195.959.999	5.922.077,565663	85.131	2.575,278039	5.612	169,562405
Martie	203.825.230	6.170.277,176559	211.161	6.382,416628	0	0
Aprilie	204.637.258	6.199.224,048015	201.195	6.095,966062	0	0
Mai	218.331.222	6.551.465,922739	5.637	165,124808	0	0
Iunie	215.398.433	6.287.738,305499	0	0	0	0
Iulie	221.513.393	6.313.472,524900	68.156	1.954,466457	0	0
August	214.852.204	6.062.406,882441	48.796	1.375,290887	0	0
Septembrie	213.384.948	5.984.914,513027	132.825	3.727,247166	0	0
Octombrie	209.057.017	5.743.196,679905	55.330	1.527,412171	0	0
Noiembrie	213.067.397	5.699.224,538688	105.006	2.802,181688	0	0
Decembrie	211.919.101	5.581.693,900746	64.778	1.707,283266	0	0
Total	2.498.564.403	72.007.530,531293	991.128	28.719,947312	5.715	172,741599

Comparativ cu anul 2024, contributiile brute incasate in 2025 au insumat 2.498.564.403 lei, cu 27,03% mai mult decat in 2024 (1.966.966.991 lei), generand emiterea suplimentara unui numar de 72.007.530,531293 unitati de fond. La conversia contributiilor, Administratorul a suportat din comisionul incasat din administrarea activelor suma de 28.198 lei reprezentand deficit, regularizari din conversie si alte retineri, conform Normei ASF nr.11/2008.

Disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2025 la 991.128 lei, mai mici fata de cele incasate in anul 2024 (1.381.300 lei) cu 28,25%, generand emiterea unui numar de 28.719,947312 unitati de fond suplimentare.

6.4. Evolutia lunara a transferurilor de disponibilitati banesti din fond Vital in anul 2025

In anul 2025 a crescut volumul platilor de active din fond ca urmare a proceselor de transfer din fond, plata activ catre mostenitorii legali ca urmare a decesului participantului la fond, plata active in caz de pensie de invaliditate, respectiv in caz de deschidere a dreptului la pensie in sistemul public de pensii. Tinand cont de cresterea numarul de participanti, cazurile de plata de activ in cadrul acestor procese va fi in crestere in continuare.

In total, in anul 2025 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiari in valoare de 278.758.140 lei (incluzand 73.092 lei cumulari pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul Vital), in crestere cu 123,45% fata de anul 2024 (124.751.920 lei).

Detalierea lunara in 2025 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond			Plata activ din fond - deces participant		
	Brut platit din fond (lei)	Platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	2.800.188	0	87.170,639680	1.299.797	0	40.159,728343
Februarie	2.347.932	0	71.290,993987	1.440.726	0	43.924,275182
Martie	4.236.663	0	128.229,545770	1.572.596	0	47.584,562131
Aprilie	3.413.602	0	103.746,532695	1.536.659	0	46.489,175378
Mai	4.080.647	1	125.599,881335	1.837.631	0	55.862,626682
Iunie	2.876.199	0	84.438,047340	1.293.703	0	37.898,303083
Iulie	6.630.646	0	190.889,922493	2.949.945	0	84.399,185970
August	3.761.908	0	105.442,515389	447.415	0	12.596,445590
Septembrie	3.047.510	0	85.621,669610	1.679.493	0	47.231,372514
Octombrie	3.003.031	0	82.919,410890	2.495.140	0	68.473,124601
Noiembrie	3.811.578	0	101.753,899015	1.779.980	0	47.781,984084
Decembrie	3.443.405	0	90.963,991502	2.321.146	0	61.437,621971
Total	43.453.309	1	1.258.067,049706	20.654.231	0	593.838,405529

Luna	Plata activ din fond - pensie de invaliditate			Plata activ din fond - pensie privata		
	Brut platit din fond (lei)	Platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit din fond (lei)	Platit din provizion (lei)	Numar unitati de fond anulate
Ianuarie	1.500.381	38	46.379,317547	5.465.446	374	169.203,244063
Februarie	2.633.148	0	80.223,648092	8.749.087	33	266.498,274267
Martie	2.964.602	0	89.743,940550	6.999.790	0	211.885,948378
Aprilie	1.624.054	0	49.002,625602	8.969.672	54	270.599,907024
Mai	2.166.983	8	65.639,985811	10.847.889	113	329.464,444710
Iunie	3.571.430	0	104.572,835609	11.301.312	0	330.919,251811
Iulie	4.652.672	0	133.431,730957	27.322.734	0	781.806,582513
August	960.456	0	27.058,872758	7.066.286	0	198.919,270331
Septembrie	3.885.350	0	109.323,018791	25.623.929	0	720.303,692626
Octombrie	2.684.997	0	73.761,071932	21.970.392	0	602.988,197635
Noiembrie	3.428.351	0	92.053,280236	23.579.121	0	632.679,824560
Decembrie	3.068.960	0	81.324,155052	23.540.466	0	623.807,033723
Total	33.141.384	47	952.514,482937	181.436.124	574	5.139.075,671641

6.5. Analiza respectarii regulilor de investire continute in declaratia privind politica de investitii a Fondului Vital in anul 2025

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

In cursul anului 2025 au avut loc o modificare a Declaratiei privind Politica de Investitii a Fondului de pensii administrat privat Vital, prin decizia ASF nr.1235/22.12.2025. Modificarile au vizat in primul rand revizuirea in vederea aducerii documentelor in acord cu dispozitiile Normei A.S.F. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si in vederea actualizarii datelor privind noua structura de guvernanta a administratorului.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara b/ancara conform prospectului Fondului de pensii administrat privat Vital. Fondul poate investi pana la 70%* din active in titluri de stat (*conform prevederilor Normei ASF nr. 8/2025, Carpathia Pensii a decis prelungirea aplicarii pana cel tarziu in data de 10.04.2026 a derogarii in baza careia, poate sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand SEE, in procent mai mare de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Vital); pana in 50% din active in actiuni tranzactionate pe piete din Romania, state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European, sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E., Investitia in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporatiste sau municipale tranzactionate pe piete reglementate din România, din state membre ale UE, aparținând Spațiului Economic European sau pe o piață reglementată și supravegheată dintr-un stat membru O.C.D.E., este permisa in limita a 30% din activele fondului.

Titlurile de participare la fondurile deschise de investiti (OPCVM, inclusiv ETF) reprezinta maxim 15% din activele fondului. Maxim 20% din active pot fi plasate in instrumente ale pietei monetare. Maxim 15% din active vor pot fi plasate in obligatiuni emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii. Maxim 10% din active pot fi invetite in obligatiuni municipale. Maxim 3% din active pot fi investite in ETC (Exchange Traded Commodities) si titluri de participare AOPC infiintate ca fonduri de investitii inchise admise la tranzactionare si tranzactionate pe piete reglementate. Maxim 3% din active pot fi investite in actiuni, obligatiuni sau unitati de fond ale unor societati care activeaza in sectorul imobiliar, tranzactionate pe o piata reglementata. Maxim 15% din active pot fi alocate investiilor in actiuni si obligatiuni ale societatiilor de proiect in parteneriat public-privat, sau in fonduri de investitii specializate in infrastructura.

De asemenea, fondul poate aloca pana la 1% din active in investitii private de capital sub forma de actiuni sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investitii private de capital din România, din state membre ale



Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European. Dacă statul român detine participatii în aceste entități, procentul alocat investițiilor private de capital poate fi max 3% din active. În cazul în care pe lângă condiția participării statului român, aceste entități private de capital sunt finanțate din fonduri alocate prin PNNR iar, atunci procentul maxim de alocare în investiții private de capital poate fi de maxim 5% din active.

Prin diversificarea portofoliului de investiții s-a urmărit minimizarea riscului investițional prin limitarea expunerii pe un singur emitent sau grup de emitenți. Cu excepția titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, expunerile pe emitenți s-au menținut sub valoarea de 5% din activele totale ale fondului. Pe grupuri de emitenți, expunerea s-a menținut sub 10% din valoarea activelor totale ale fondului.

Activele fondului au fost investite în instrumente financiare tranzacționate pe piețe reglementate din România și state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European.

La data de 31.12.2025 valoarea titlurilor de stat din portofoliul fondului în total active a fost de 13.453.504.369 lei, respectiv 65,07% din activele totale ale fondului. Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România.

Suma de 1.467.119.721 lei, respectiv 7,10% din activele totale, a fost investită în instrumente cu venit fix de tipul obligațiunilor corporative, municipale și ale organismelor supranationale.

Top 10 expuneri pe emitenți, cu excepția titlurilor de stat, la data de 31.12.2025:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2025	Pondere în total active
Banca Transilvania SA	953.520.869	4,61%
Hidroelectrica SA	807.051.600	3,90%
OMV Petrom SA	751.225.000	3,63%
Romgaz SA	681.345.159	3,30%
BRD - Groupe Societe Generale SA	469.518.646	2,27%
Banco Santander SA	293.664.215	1,42%
Nuclearelectrica SA	279.546.957	1,35%
Raiffeisen Bank SA	266.731.456	1,29%
Banca Comerciala Romana	252.713.276	1,22%
Transgaz SA	244.700.934	1,18%

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pieței monetare, respectiv conturi curente, depozite bancare au fost la sfârșitul anului 2025 de 212.408.838 lei, respectiv 1,027 % din total active.

De asemenea, trebuie menționată existența unor instrumentele de acoperire a riscului valutar, contractele forward în valoare de 660.047 lei, respectiv o pondere în total active 0,003%.

Valoarea acțiunilor tranzacționate, inclusiv real estate din portofoliul fondului la 31.12.2025 a fost de 5.037.159.269 lei, respectiv o pondere în total active de 24,362%. Acțiunile din portofoliu au fost reprezentate, în principal, de emitenți tranzacționați la Bursa de Valori București.

Valoarea acțiunilor Private Equity la 31.12.2025 a fost de 35.792.539 lei, respectiv o pondere în total active de 0,173%.

Pentru a avea o imagine completă asupra expunerilor pe acțiuni ale fondului, la cele de mai sus se adaugă valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderentă pe acțiuni și a OPCVM tranzacționabile (ETF) care totalizau 470.005.559 lei la sfârșitul anului 2025, respectiv 2,273% din total active.

6.6. Structura activelor Fondului de pensii administrat privat Vital la data de 31.12.2025

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizata (lei)	Pondere in total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	20.676.650.342	100,00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	212.408.838	1,027%
AP111000	Conturi curente	0	0,00%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	212.408.838	1,027%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	19.957.783.359	96,524%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	13.453.504.369	65,066%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	41.034.307	0,199%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	1.375.589.289	6,653%
AC124100	Actiuni tranzactionate	4.982.018.715	24,095%
AP124120	Actiuni tranzactionate - specializate in real estate	55.140.554	0,267%
AP171000	Private Equity	35.792.539	0,173%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	50.496.125	0,244%
AC130000	OPCVM	470.005.559	2,273%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	660.047	0,003%
AP164100	Forward pentru acoperire risc valutar	3.060.770	0,015%
AP165100	Marja constituita pentru contracte forward pentru acoperire risc valutar	-2.400.723	-0,012%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,000%
AP190000	Alte active	0	0,000%
BC500000	TOTAL OBLIGATII, din care:	4.104.929	0,020%
BP511000	Comision de administrare din activ net	4.065.929	0,02%
BP521000	Taxa de auditare	39.000	0,00%

La data de 31.12.2025, in portofoliul Fondului Vital sunt evidentiata sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul Vital in anul financiar 2025 precum si in anii precedenti. Valoarea totala a acestor sume, reflectate ca si creante, si simultan ca venituri in avans conform prevederilor adresei ASF nr.3272/17.09.2013, este de 8.566.527 lei, echivalent in lei a sumelor inregistrate in valutele de decontare.

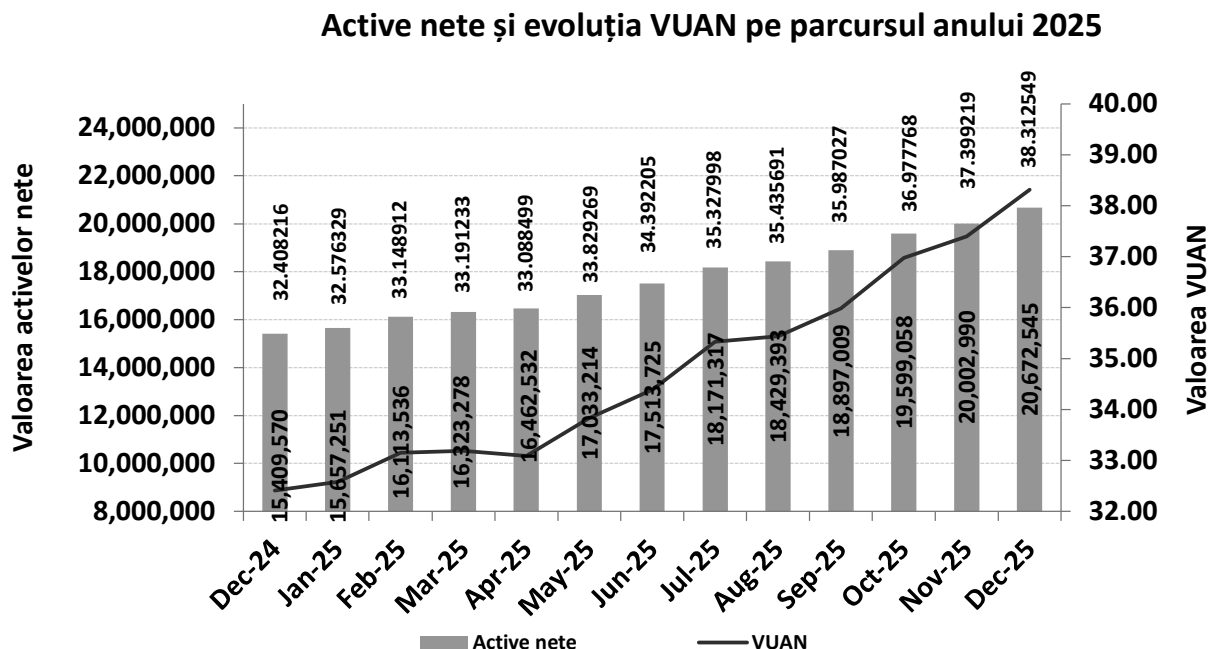
Recuperarea acestor sume este conditionata de obtinerea de catre Fond a unui certificat de rezidenta fiscala pentru a solicita emitentului extern (platitorului de dividend) aplicarea Conventiei privind evitarea dublei impuneri.

Diferenta de 62.210.488 lei intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din:

- 8.566.527 lei impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul Vital;
- 53.585.435 lei - sume datorate participantilor Fondului care au optat pentru plata esalonata a activului net (existente in contul DIP esalonat);
- 54.098 lei, sume aflate in contul DIP unic sume din retururi aferente platilor de activ net efectuate catre participanti/beneficiari decedati la momentul efectuarii platii activului net convenit, precum si retururi de sume achitate in vederea restituirii contributiei de asigurari soiale de sanatate (CASS) retinuta la data efectuarii platilor initiale, in anul 2022.
- 1.712 lei, suma reprezentand dobanzile de platit aferente colateralului de la CITI, regasite in contul contabil 5186"Dobanzi de platit in EUR Colateral CITI"
- 2.716 lei, suma reprezentand dobanzile de platit aferente colateralului de la ING, regasite in contul contabil 5186"Dobanzi de platit in EUR Colateral ING"



6.7. Activele nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2025 pentru Fondul Vital



6.8. Informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fondul Vital

Cheltuielile, in sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a Fondului Vital au insumat pe parcursul anului financiar 2025 valoarea de 4.804.142 lei, comparativ cu anul 2024 cand valoarea lor a fost de de 4.124.874 lei, avand urmatoarele componente:

	2024	2025
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	3.250.503	3.747.451
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	468.253	618.115
Comisioane si speze bancare	54.597	61.146
Deficitul Fondului Vital*	-	-
Regularizari din operatiuni Fondului Vital*	-	-
Alte cheltuieli suportate in numele Fondului Vital	3.384	10.461
Cheltuieli privind suma nerambursabila datorata Fondului de Garantare de catre administratorii de pensii private, utilizata pentru acoperirea chelutiilor legate de administrarea si functionarea Fondului de Garantare	245.095	268.582
Cheltuieli privind suma datorata de catre administrator destinata garantarii drepturilor participantilor si beneficiarilor fondului pensii-Pilon 2	340	622
Cheltuieli privind suma datorata de catre administratori agentilor de marketing-Pilon 2	14.200	3.200
Costurile aferente activitatii de custodie si evidenta a activelor corespunzatoare provizionului tehnic-Pilon 2	88.502	94.565
Total	4.124.874	4.804.142

Cheltuielile in sarcina Fondului Vital, pe parcursul anului financiar 2025, au insumat 40.380.277 lei, comparativ cu 40.097.939 lei in anul 2024, defalcate astfel:

	2024	2025
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	40.019.939*	42.302.277*
Onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	78.000	78.000
Total	40.097.939	40.380.277



* In cursul anului 2025, similar cu anul precedent, Carpathia Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. a calculat comisionul de administrare aferent Fondului de pensii administrat privat Vital constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificarile ulterioare prin deducerea unui procent din activul net total al Fondului de pensii administrat privat Vital, de 0,02% pentru fiecare luna in valoare bruta de 42.330.475 lei (2024: 40.054.319 lei.) Acest comision a fost diminuat la plata cu suma de 28.198 lei (2024:34.380 lei), suma ce reprezinta deficitul si retinerile rezultate ca urmare a procesului de conversie aferent anului 2025.

7. Informatii cu privire la situatia financiara a Fondul de pensii facultative Esential

7.1. Analiza rezultatului din activitatea curenta in anul 2025

Fondul de pensii facultative Esential la data de 31.12.2025 a inregistrat un profit in suma de 3.521.706 lei, principalele elemente ale pozitiei financiare sunt prezentate ma jos:

ELEMENTE DE BILANT		
	la 31.12.2024	la 31.12.2025
Active imobilizate	16.782.400	24.843.751
Active circulante	312.139	830.174
Total Activ	17.094.539	25.673.925
Datorii	87.846	180.949
Provizioane	-	-
Venituri in avans	8.532	10.514
Capitaluri proprii	16.998.161	25.482.462
Total Pasiv	17.094.539	25.673.925
ELEMENTE ALE CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE		
	la 31.12.2024	la 31.12.2025
Venituri din activitatea curenta	7.844.512	12.093.115
Cheltuieli din activitatea curenta	7.413.175	8.571.409
Profit/pierdere din activitatea curenta	431.337	3.521.706
Venituri din activitatea extraordinara	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-
Profit/pierdere din activitatea extraordinara	-	-
Venituri totale	7.844.512	12.093.115
Cheltuieli totale	7.413.175	8.571.409
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	431.337	3.521.706

7.2. Situatia lunara a numarului de participanti la fond in anul 2025 la Fondul Esential:

Luna	Numarul de participanti	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
Ianuarie	4.681	14,733649	1.179.002,569254
Februarie	4.881	14,983199	1.199.438,715605
Martie	5.051	14,990904	1.228.515,807163
Aprilie	5.264	14,922633	1.256.482,945388
Mai	5.481	15,252951	1.283.661,618567
Iunie	5.699	15,467024	1.308.574,497228
Iulie	6.019	15,891555	1.341.414,068436
August	6.108	15,931715	1.362.980,081195
Septembrie	6.231	16,175245	1.390.733,323490
Octombrie	6.447	16,636726	1.420.293,849933
Noiembrie	6.628	16,813420	1.451.915,599928
Decembrie	6.842	17,262972	1.476.134,142020

La 31 Decembrie 2025, Fondul de pensii facultative Esential are 6.842 participanti care detin un numar de 1.476.134,142020 unitati de fond. In anul 2025 au aderat la Fond 2.416 de participanti.



7.3. Situatia unitatilor de fond emise ca urmare a incasarilor de sume in Fondul Esential, in decursul anului 2025

Nr crt	Luna	Contributii lunare		Transfer de disponibilitati IN fond	
		Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (lei)	Numar unitati de fond emise
1	Ianuarie	283.626	19.430,538185	29.027	1.997,370952
2	Februarie	385.358	25.946,122056	12.019	803,682804
3	Martie	430.764	28.803,816196	34.078	2.280,683049
4	Aprilie	451.642	30.342,542007	0	0,000000
5	Mai	497.603	33.895,615322	3.337	222,445476
6	Iunie	510.732	33.259,378158	5.885	381,322648
7	Iulie	571.436	36.499,324602	0	0,000641
8	August	566.618	35.376,568119	0	0,000000
9	Septembrie	586.535	36.720,028427	0	0,000000
10	Octombrie	610.770	37.404,377044	0	0,000000
11	Noiembrie	613.432	36.508,992717	0	0,000000
12	Decembrie	646.703	37.917,673408	18.621	1.088,974976
	Total	6.155.219	392.104,976241	102.967	6.774,480546

In anul 2025 au fost incasate contributii brute in suma de 6.155.219 lei, iar transferurile de disponibilitati banesti in fond au fost in suma de 102.967 lei, determinand emiterea suplimentara a unui numar de 6.774,480546 unitati de fond. In total, in anul 2025 au fost incasate contributii brute si disponibilitati banesti in valoare de 6.258.186 lei.

7.4. Evolutia lunara a transferurilor de disponibilitati banesti din fond Esential in anul 2025

In cursul exercitiului financiar 2025, in Fondul de pensii facultative Esential au existat situatii de transfer din fond in suma de 421.579 lei ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri de pensii facultative, generand anularea unui numar de 26.979,585886 unitati de fond.

Nu au existat situatii in care sa se impuna aplicarea unei penalitati de transfer pentru transferuri solicitate.

In anul 2025, ca urmare a decesului participantilor la fond, s-au efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 27.572 lei, anulandu-se astfel un numar de 1.812,922353 unitati de fond.

In ceea ce priveste platile de activ personal net pentru participantii care au implinit varsta de 60 de ani, in anul 2025 valoare acestora a fost de 790.881 lei, anulandu-se 49.210,301323 unitati de fond. S-au inregistrat si situatii de plati de active incadrate ca si pensii de invaliditate in valoare totala de 55.559 lei, anulandu-se un numar de 3.425,500556 unitati de fond.

Unii participanti ai Fondului Esential si-au exercitat in anul 2025, la momentul revendicarii activului net, dreptul de plata esalonata. Soldul contului "Sume datorate participantilor Fondului Esential" la final de an este 128.972 lei, acesta regasindu-se si in soldul contului bancar DIP pentru plati esalonate.



Detalierea lunara in 2025 a platilor de activ din fond se prezinta astfel:

Nr crt	Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		Plata activ din fond - deces participant		Plata activ din fond - pensie de invaliditate		Plata activ din fond - pensie privata	
		Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (lei)	Numar unitati de fond anulate
1	Ianuarie	0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000	16.124	1.108,335234
2	Februarie	4.428	300,511999	18.138	1.223,053049	0	0,000000	71.116	4.790,093461
3	Martie	7.866	525,938170	2.659	178,834657	0	0,000000	19.485	1.302,634860
4	Aprilie	0	0,000000	0	0,000000	1.526	101,899578	33.640	2.273,504204
5	Mai	45.722	3.106,406022	0	0,000000	0	0,000000	56.908	3.832,981597
6	Iunie	123.394	7.979,783694	0	0,000000	0	0,000000	11.493	748,038451
7	Iulie	0	0,000000	0	0,000000	2.547	161,332336	54.955	3.498,421699
8	August	220.204	13.810,555360	0	0,000000	0	0,000000	0	0,000000
9	Septembrie	19.965	1.256,390641	0	0,000000	18.733	1.183,185286	104.105	6.527,210205
10	Octombrie	0	0,000000	3.817	235,184818	22.785	1.385,938328	101.801	6.222,727455
11	Noiembrie	0	0,000000	2.529	150,494151	9.968	593,145028	69.454	4.143,603543
12	Decembrie	0	0,000000	429	25,355678	0	0,000000	251.800	14.762,750614
	Total	421.579	26.979,585886	27.572	1.812,922353	55.559	3.425,500556	790.881	49.210,301323

7.5. Analiza respectarii regulilor de investire continute in declaratia privind politica de a Fondului Esential in anul 2025

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

In cursul anului 2025 au fost aduse modificari Declaratiei privind Politica de Investitii a Fondului de pensii facultative Esential prin avizul ASF nr. 1193/11.12.2025. Modificarile au vizat in primul rand revizuirea in vederea aducerii documentelor in acord cu dispozitiile Normei A.S.F. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si in vederea actualizarii datelor privind noua structura de guvernanta a administratorului.

Pentru atingerea obiectivelor, administratorul plaseaza activele fondului in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata reglementata si pe piata secundara bancara conform prospectului Fondului de pensii facultative Esential. Fondul poate investi pana la 70%* din active in titluri de stat (*conform prevederilor Normei ASF nr. 8/2025, Carpathia Pensii a decis prelungirea aplicarii incepand cu data de 10.04.2026 a derogarii in baza careia, poate sa investeasca in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania, de state membre ale Uniunii Europene sau apartinand SEE, in procent mai mare de 70% din valoarea totala a activelor Fondului de pensii facultative Esential); urmare a avizului ASF nr 1193/11.12.2025 de aprobare a DPI a Fondului de Pensii Facultative Esential, limitele maxime privind invetiitiile fondului in titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din Romania, emise de state membre ale Uniunii Europene, aparținând Spațiului Economic European sau emise de statele aderente la Codurile de liberalizare ale O.C.D.E..este 100%.

Pana in 50% din active in actiuni tranzactionate pe pietele din Romania sau state membre ale UE, sau apartinand Spatiului Economic European, sau al statelor aderente la codurile de liberalizare ale O.C.D.E.

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



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

De asemenea, fondul poate aloca pana la 1% din active in investitii private de capital sub forma de actiuni sau sub forma titlurilor de participare la fondurile de investitii private de capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European. Daca statul roman detine participatii in aceste entitati, procentul alocat investitiilor private de capital poate fi max 10% din active.

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

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

La data de 31.12.2025 valoarea titlurilor de stat cu scadenta mai mare de un an din portofoliul fondului in total active a fost de 16.241.682 lei, respectiv 63,61% din activele totale ale fondului.

Aceste instrumente au fost reprezentate de titlurile de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania. Suma de 1.351.072 lei, respectiv 5,29% din activele totale, a fost investita in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor municipale si corporative.

Top 10 expuneri pe emitenti, cu exceptia titlurilor de stat, la data de 31.12.2025:

Denumire Emitent	Valoare la 31.12.2025 (lei)	Pondere in Total Active
Banca Transilvania SA	1.057.000	4,14%
Hidroelectrica SA	1.018.440	3,99%
OMV Petrom SA	995.000	3,90%
Romgaz SA	899.100	3,52%
BRD - Groupe Societe Generale SA	826.853	3,24%
Nuclearelectrica SA	543.510	2,13%
Raiffeisen Bank SA	533.183	2,09%
Bucuresti - Romania	417.737	1,64%
Transgaz SA	415.170	1,63%
Electrica SA	408.425	1,60%

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

Detinerile fondului reprezentate de instrumentele pietei monetare, respective conturi curente, depozite bancare si Titluri de stat cu scadenta sub un an au fost la sfarsitul anului 2025 de 303.723 lei, respectiv 1,19% din total active.

Valoarea actiunilor din portofoliului fondului la 31.12.2025 a fost de 7.250.997 lei, respectiv o pondere in total active de 28,4%.

Actiunile din portofoliu au fost reprezentate in principal de emitenti tranzactionati la Bursa de Valori Bucuresti. Pentru a avea o imagine completa asupra expunerilor pe actiuni ale fondului, la cele de mai sus trebuie adaugate valoarea titlurilor de participare OPCVM cu expunere preponderenta pe actiuni si a OPCVM tranzactionabile (ETF) care totalizau 385.396 lei la sfarsitul anului 2025, respectiv 1,51% din total active.



7.6. Structura activelor Fondului de Pensii Facultative Esential la data de 31.12.2025

Cod element	Denumire element	Valoarea actualizată (lei)	Pondere în total active
AC000000	TOTAL ACTIVE, din care:	25.532.870	100,00%
AC110000	Instrumente ale pietei monetare, din care:	303.723	1,190%
AP111000	Conturi curente	22	0,000%
AP112000	Depozite in lei si valuta convertibila	303.701	1,189%
AP113000	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,000%
AC120000	Valori mobiliare tranzactionate, din care:	24.843.751	97,301%
AP121000	Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	16.241.682	63,611%
AP122000	Obligatiuni emise de administratia publica locala	417.737	1,636%
AP123200	Obligatiuni corporative tranzactionate, fara garantia integrala a statului	933.335	3,655%
AP124100	Actiuni tranzactionate	7.182.572	28,131%
AP124120	Real estate	68.425	0,268%
AP125000	Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	0	0,000%
AC130000	OPCVM	385.396	1,509%
AC160000	Instrumente de acoperire a riscului	0	0,000%
AP400000	Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0,000%
AC500000	Alte active	0	0,000%
BC500000	TOTAL OBLIGATII, din care:	50.408	0,197%
BP511000	Comision de administrare din activ net	40.747	0,160%
BP512000	Comision de depozitare si custodie	1.106	0,004%
BP513000	Comision de tranzactionare	55	0,000%
BP521000	Taxa de auditare	8.500	0,033%

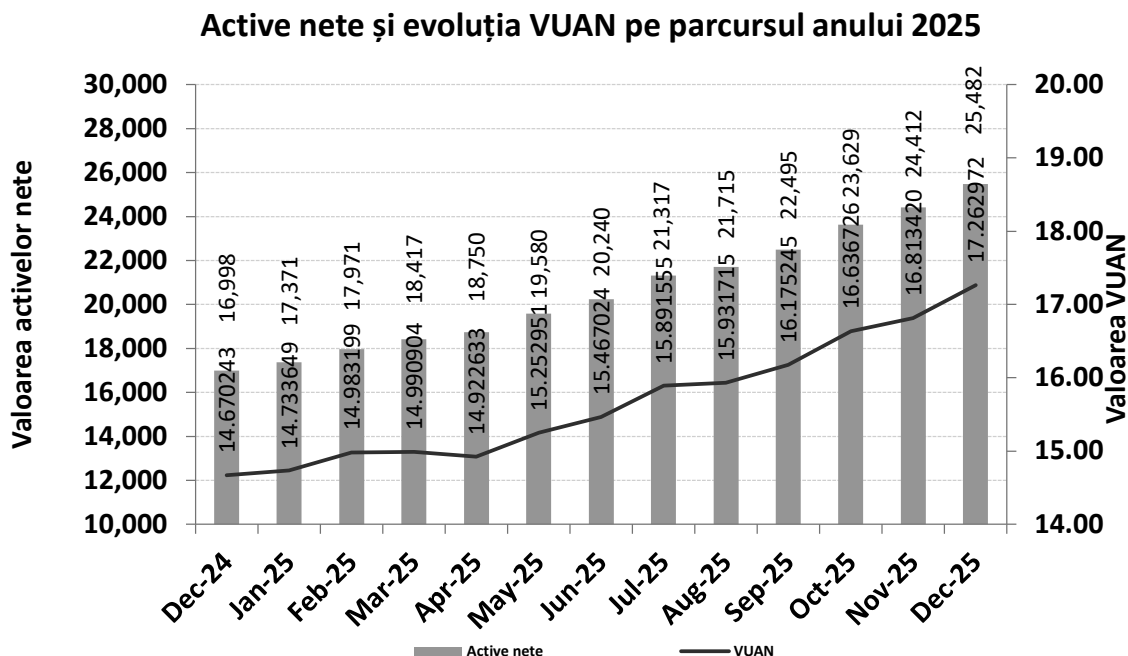
Diferenta de 141.055 intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din totalul sumelor esalonate in plata datorate participantilor Fondului la data de 31.12.2025, acest sold fiind regasit si in contul bancar DIP esalonat, respectiv 128.972 lei. O alta diferenta de 1.569 lei o reprezinta sume incasate in contul colector al Fondului provenind de la persoane care nu sunt participanti si pentru care nu au putut fi identificate detaliile bancare necesare rambursarii acestora

La data de 31.12.2025, in portofoliul Fondului de pensii facultative Esential sunt evidentiata ca si creante sume de recuperat de la emitenti externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul de pensii facultative Esential in anul financiar 2025 precum si in anii precedenti. Valoarea totala a acestor sume, reflectate ca si creante, si simultan ca venituri in avans, conform prevederilor adresei ASF nr. 3272/17.09.2013 este de 10.514 lei, echivalent in lei a sumelor inregistrate in valutele de decontare.

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



7.7. Activele nete si evolutia VUAN pe parcursul anului 2025 pentru Fondul Esential



7.8. Informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fondul Esential

Cheltuielile in sarcina Societatii de administrare, legate de activitatea de administrare a Fondului Esential, au insumat pe parcursul anului financiar 2025 valoarea de 442.158 lei, comparativ cu 130.768 lei in anul 2024, avand urmatoarele componente:

-lei-

	2024	2025
Comisioane bancare	2.010	1.949
Alte cheltuieli suportate in numele Fondului Esential	324	2.418
Cheltuieli privind suma nerambursabila datorata Fondului de Garantare de catre administratorii de pensii private utilizata pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea Fondului de Garantare-Pilon 3	80.410	88.116
Cheltuieli privind suma datorata de catre administratori agentilor de marketing-Pilon 3	48.024	349.674
Total	130.768	442.157

Cheltuielile in sarcina Fondului Esential, pe parcursul anului financiar 2025, au insumat 8.571.409 lei, (comparativ cu 2024: 7.413.175 lei) defalcate astfel:

-lei-

	2024	2025
Comision de administrare din active inregistrat	318.720	402.062
Comisioanele de depozitare	7.755	9.810
Comisioanele de custodie	2.515	3.124
Comisioane bancare	59	82
Cheltuieli privind comisioane - onorariul de audit	17.000	17.000
Cheltuieli privind activitatea de decontare	632	1.477
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare	877	1.278
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	9	123
Cheltuieli din diferente de curs valutar	18.890	59.858
Cheltuieli cu diferente negative de cotație	7.046.718	8.076.595
Total	7.413.175	8.571.409

8. Informatii privind managementul riscurilor asociate portofoliului investitional

Administratorul a avut pe parcursul anului 2025 reglementari proprii si o structura responsabila cu administrarea riscului, acesta urmarind diversificarea portofoliilor fondurilor de pensii private administrate, in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondurilor („Fondul de pensii administrat privat Vital” si „Fondul de pensii facultative Esential”).

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

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

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

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondurilor sunt :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul fondului de pensii administrat privat să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartidă aflate în legătură, după caz. Evaluarea riscului de concentrare se face prin monitorizarea limitelor de expunere pe emitenți, grupuri de emitenți, sectoare de activitate.

Riscul de contraparte sau contrapartidă este fie riscul ca o contraparte dintr-o tranzacție care să își încalce obligațiile contractuale (sau termenii și condițiile generale bancare), fie riscul asociat oricărui debitor față de care sunt expuse Fondurile, în afara riscurilor de credit ale emitenților de valori mobiliare. Administratorul tratează riscul de contraparte la nivelul portofoliului Fondurilor de produse bancare (conturi curente, depozite), precum și la nivelul instrumentelor financiare derivate de acoperire a riscului valutar, de tipul Forward și Swap, negociate în afara pieței reglementate.

Pentru fiecare categorie de riscuri din cele enumerate, în cadrul intern de administrare a riscului sunt prevăzute metodele de evaluare utilizate, care includ informații privind identificarea, analiza, evaluarea, diminuarea, monitorizarea și raportarea riscurilor, stabilirea toleranței la risc și monitorizarea încadrării în limite, abateri de la limita de toleranță la risc, modalități de reîncadrare în limitele stabilite.

Sunt definiți indicatori, care se obțin din analize proprii și aplicația Bloomberg pentru fiecare risc în parte, aceștia fiind analizați în funcție de limita de toleranță la risc stabilită, iar în cazul în care există abateri de la aceasta, se menționează în rapoartele de risc, cu menționarea planului de măsuri, dacă este cazul.

De asemenea, sunt definite teste de stres, care se aplică pentru fiecare risc investițional, cu frecvența cel puțin semestrială. Testele de stres pentru fiecare risc în parte pornesc de la ipoteze care pot conduce la apariția riscului respectiv sau de la evenimente care pot conduce la apariția acestuia. În urma aplicării ipotezelor testelor de stres se analizează modificările aparute în portofoliile fondurilor de pensii (ca valori, încălcări ale prevederilor legale, generarea altor riscuri, etc).

În cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc investițional, respectiv nu s-au întreprins planuri de măsuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

8.2. Managementul riscului investițional al Administratorului, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestuia

Administratorul a monitorizat expunerea sa la riscul de piață, riscul de credit și la riscul fluxului de trezorerie, așa cum se prevede în cuprinsul Normei ASF nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii privat, cu modificările și completările ulterioare aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.

Detalierea acestor riscuri și modul în care au fost tratate, acolo unde a fost cazul, de către Administrator sunt prezentate în continuare.

Riscul de piață cuprinde trei tipuri de risc:

- Riscul valutar - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar ;
- Riscul ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii ;
- Riscul de pret - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbărilor pieței.

Riscul de piață a fost gestionat prin investirea disponibilităților Administratorului în instrumente cu venit fix (depozite și obligațiuni de stat în lei cu dobândă fixă).

Riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață a dobânzii (disponibilitățile bănești ale Administratorului investite în depozite bancare).

Riscul de credit este riscul ca una din părțile tranzacției să nu execute obligația asumată, cauzând contrapartii o pierdere financiară. S-a realizat monitorizarea relației contractuale și bonității băncilor la care s-au constituit depozite și s-a verificat ca încasarea dobânzii și principalului pentru depozitele constituite să se facă la scadență. Nu s-au înregistrat deficiențe în relația cu băncile în ceea ce privește onorarea obligațiilor acestora către Administrator. În acest fel, a fost abordat și riscul de contraparte.

Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă. Administratorul nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2025, neasumându-și angajamente care să depășească disponibilitățile sale. De asemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente



obligatiilor fondurilor administrate iar resursele financiare puse la dispozitie de catre actionarul majoritar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate.

8.3. Managementul riscului operational (abordare unitara in cazul Fondurilor si Administratorului), metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

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

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

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

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

In cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc operational, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

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

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

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin semestrial, cu exceptia indicatorilor aferenti riscului reputational si actuarial, in acest caz frecventa fiind anuala), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2025 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

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

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

In cursul anului 2025 societatea a primit avizul ASF pentru componenta consiliilor aferente trecerii la sistemul de administrare dualist, s-au operat modificari in cadrul prospectelor fondurilor, documentelor privind informatiile cheie, in vederea reflectarii modificarilor de guvernanta ale companiei. Indicatorii prezentati la riscul de conformitate si alte elemente referitoare la riscul reputational (erori ale sistemelor informatice, transmitere eronata de informatii confidentiale, tentative de atac informatic, performanta fondurilor raportata la piata pensiilor private), ne conduc la concluzia ca acestea se incadreaza in limitele stabilite intern, neexistand situatii care sa aiba un impact major asupra reputatiei fondurilor si a administratorului.

9. Informații privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, cu modificările și completările ulterioare

Intrucat Societatea nu administreaza produse financiare care promoveaza, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale, o combinatie a acestor caracteristici, sau produse financiare care au ca obiectiv investitii durabile sau reducerea emisiilor de carbon, nu exista pentru aceasta obligatia de a raporta informatii in conformitate cu prevederile art. 11 din Regulamentul (UE) 2019/2.088 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare, cu modificarile si completările ulterioare.

10. Conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementările interne

Activitatea de contabilitate este organizata cu respectarea regulilor privind separarea activelor administratorului de cele ale fondurilor de pensii administrate, in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificarile si completările ulterioare, Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completările ulterioare, Norma nr. 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din sistemul de pensii private, cu modificarile si completările ulterioare, Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completările ulterioare, precum si Norma nr. 19/2021 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor private, cu modificarile si completările ulterioare. In desfasurarea activitatii de contabilitate sunt respectate principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului financiar.

In ceea ce priveste activitatea de investire a activelor, regulile asumate in declaratiile privind politica de investitii incluse in prospectele schemelor de pensii ale Fondului de pensii administrat privat Vital si ale Fondului de pensii facultativ Esential, au fost respectate.

Analiza desfasurarii activitatii zilnice a societatii, raportata la procedurile interne stabilite in conformitate cu cadrul legal aplicabil domeniului pensiilor private, nu a evidenciat anomalii sau incalcare de natura sa afecteze conformitatea generala. Prin urmare, societatea si-a desfasurat activitatea in conformitate cu legislatia aplicabila si cu reglementările interne, fara neregulii cu impact constatate.

10.1. Activitatea de control intern

Activitatea de control intern se desfasoara la nivelul intregii activitati a societatii, fiind exercitata in mod permanent, independent si autonom fata de procesele operationale monitorizate. Activitatea de control intern este coordonata de o persoana autorizata de A.S.F., responsabila pentru supravegherea cadrului de control intern si pentru asigurarea aplicarii corespunzatoare a procedurilor si masurilor de control.

Societatea are constituit Departamentul de Control Intern, care dispune de acces complet la informatiile relevante si de resursele necesare pentru indeplinirea atributiilor sale. Departamentul monitorizeaza si verifica respectarea procedurilor interne, evalueaza eficacitatea masurilor de control implementate si analizeaza modul de solutionare a situatiilor de neconformitate sau de neindeplinire a obligatiilor identificate.

Sistemul de control intern este structurat pe modelul celor trei linii de aparare si include politici si proceduri formalizate care reglementeaza activitatile operationale, procesele de conformitate si mecanismele de monitorizare. Structura organizatorica asigura separarea adecvata a atributiilor, prevenirea conflictelor de interese si functionarea unor mecanisme de control adaptate in functie de natura si complexitatea activitatii.

Misiunile prevazute in Planul de Control Intern pentru anul 2025 au fost realizate integral, acestea vizand evaluarea conformitatii proceselor operationale, financiare si investitionale. Masurile stabilite in urma verificarilor au fost implementate conform termenelor stabilite. Activitatea desfasurata a fost raportata trimestrial si semestrial Directoratului, prin rapoarte dedicate.

Prin aplicarea acestui cadru, societatea asigura conformitatea activitatilor, gestionarea prudenta a riscurilor, integritatea proceselor interne si protejarea intereselor participantilor la fondurile administrate.

10.2. Controlul de fond efectuat de ASF in 2025

In anul 2025, controlul periodic s-a desfasurat in perioada 14.04.2025–16.05.2025 si a vizat activitatea derulata in intervalul 01.06.2024–28.02.2025. Prin adresa ASF nr. SP-DG/4369/07.08.2025, s-a adus la cunostinta Societatii faptul ca, urmare a acestui control periodic efectuat la Carpathia Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., in calitate de administrator al Fondului de pensii administrat privat Vital si al Fondului de pensii facultative Esential, nu au fost retinute deficiente care sa determine aplicarea de masuri sanctionatorii, masuri administrative sau dispunerea de masuri de remediere.

10.3. Registrul reclamatilor

În Registrul Reclamațiilor se evidențiază toate reclamațiile primite prin care reclamantul își exprimă în scris nemulțumirea față de activitatea Societății sau considera că a fost prejudiciat într-un drept al său sau de către o persoană ori de către Societate.

În anul 2025 au fost înregistrate 11 reclamații, dintre care 9 provenite de la participanți ai Fondului Vital, una de la o persoană transferată din Fondul Vital și una de la un participant al Fondului Esential, iar faptele reclamate au vizat nemulțumirea față de documentația necesară pentru procesarea transferului sau pentru plata activului personal, aspectele referitoare la plata activului personal și termenul de plată a sumei reziduale, nemulțumirea față de modul de funcționare al sistemului pensiilor private, repartizarea participanților și reținerea CASS din suma acumulată, precum și nemulțumirea față de penalitatea de transfer, randamentul fondului și comisioanele aplicate. Toate reclamațiile au fost analizate, iar fiecărui petent i-au fost comunicate clarificări privind situația semnalată și drepturile conferite de legislația în vigoare.

10.4. Analiza desfășurării activității de audit intern

În decursul anului 2025 s-au efectuat de către **structura de audit intern** a Societății, conform Planului de Audit Intern aprobat, următoarele misiuni de audit intern:

- Operațiuni - Convertirea contribuțiilor în unități de fond;
- Administrarea riscurilor;
- Administrarea investițiilor;
- Evaluarea activelor;
- Activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului;
- Activitatea de marketing.

Prin referire la rating-urile metodologiei de audit aplicate, dintr-un număr de șase rapoarte de audit intern emise în anul 2025, toate au fost evaluate cu calificativul Eficace. Cu excepția misiunii de audit intern privind Administrarea investițiilor, toate rapoartele au avut una sau două deficiențe minore.

Măsurile de remediere dispuse care au avut termene de implementare în cursul anului, s-au realizat la timp. Planul de măsuri prevăzut pentru deficiențele minore din cadrul misiunii de audit Activitatea IT din decembrie 2024 și care a avut termene de implementare în cursul anului 2025, a fost realizat aproape integral, cu excepția uneia dintre măsuri, care presupune recrutare de personal și a necesitat extensie până la data de 30.06.2026.

Comitetul de Audit s-a întrunit de 4 ori în anul 2025, în cadrul ședințelor analizându-se raportul anual al comitetului de audit, planul de audit, rapoartele semestriale ale departamentului de audit intern, control intern și risc, situațiile financiare ale administratorului și ale fondurilor administrate de acesta, precum și strategia de audit intern pentru perioada 2025-2027.

Presedinte Directorat
Octavian Marius RATIU

 Digitally signed by
RATIU OCTAVIAN-
MARIUS

Vicepresedinte Directorat
Petruta Ileana FODOREAN

 Digitally signed
by FODOREAN
PETRUTA ILEANA