

RAPORT ANUAL AL DIRECTORATULUI privind activitatea FONDULUI DE PENSII FACULTATIVE ESENTIAL 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
Domna 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



Fondul de pensii facultative

Denumire: **Fondul de Pensii Facultative Esential**

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

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

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

Depozitarul activelor fondului de pensii facultative

Denumire: **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE**

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

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

Cod unic de inregistrare: RO361579

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

Auditorul financiar al fondului de pensii facultative

Denumire: **KPMG AUDIT SRL**

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

Cod de Inregistrare Fiscala 12997279

Avizare: Avizul nr. 48/ 11.02.2016

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

web: www.kpmg.ro

2. Baza legala pentru pregatirea situatiilor financiare

Situatiile financiare aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31.12.2025 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).



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

3.1. 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

3.2. 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.



3.3. 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 contributiile 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 contributiile brute si disponibilitati banesti in valoare de 6.258.186 lei.

3.4. 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

3.5. 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 aparinand 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 investitiile fondului in titluri de stat emise de Ministerul Finantelor din Romania, emise de state membre ale Uniunii Europene, aparinand Spatiului 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 aparinand 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 piata reglementata si supravegheata dintr-un stat membru O.C.D.E., este permisa in limita a 30% din activele fondului. Titlurile de participare la fondurile deschise de investitii (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 investite 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 aparinand Spatiului Economic European.

La data de 31.12.2025 valoarea titurilor 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.



3.6. 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%

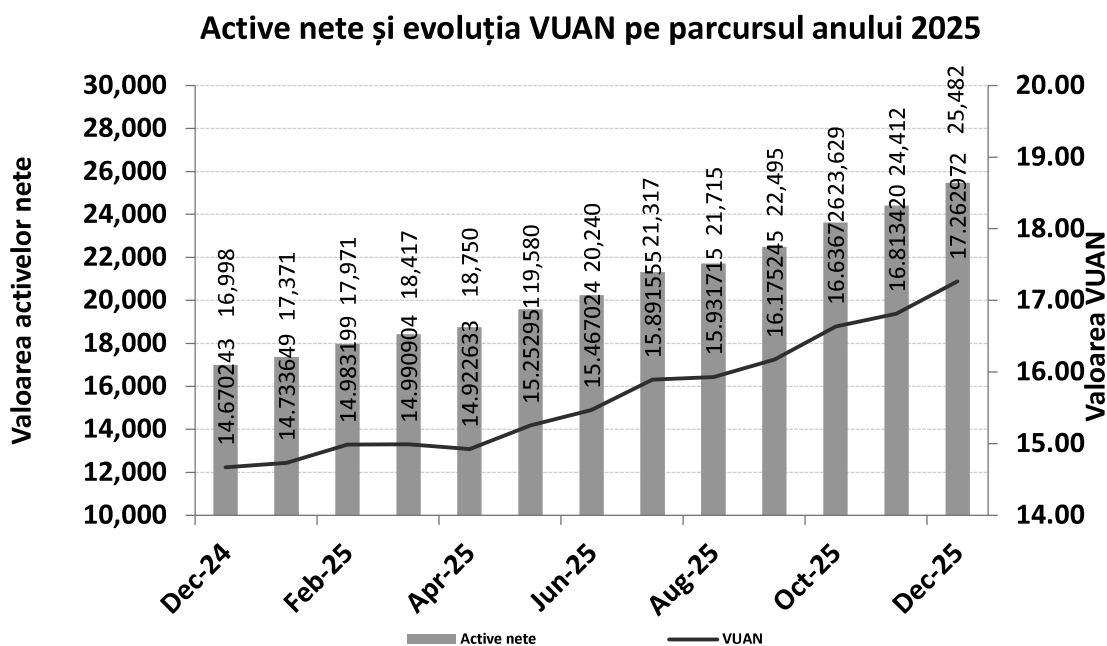
Diferenta de 141.055 intre total active/obligatii prezentate in bilant si total active/obligatii prezentate mai sus, ca structura este formata din totalul sumelor esalonate in plata datorate participantilor Fondului la data de 31.12.2025, acest sold fiind regasit si in contul bancar DIP esalonat, respectiv 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.



3.7. Activele nete și evoluția VUAN pe parcursul anului 2025 pentru Fondul Esențial



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

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

$$R_R^{fx} = \sqrt[60]{\prod_{y=1}^t \frac{(VUF)_{zy}^{fx}}{(VUF)_{z(y-1)}^{fx}}} - 1$$

unde:

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

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

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

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

Conform legislației în vigoare, administratorul calculează și raportează trimestrial Autorității de Supraveghere Financiară, rata de rentabilitate a fondului de pensii în prima zi lucrătoare a fiecărui trimestru, pentru perioada ultimilor 60 de luni anterioare datei efectuării calculului, având ca dată de referință ultima zi lucrătoare a trimestrului pentru care se face raportarea. Administratorul publică, pe pagina proprie de internet, rata de rentabilitate a fondului de pensii pe care îl administrează în a patra zi lucrătoare de la începutul fiecărui trimestru.

Rata de rentabilitate anualizată pentru Fondul Esențial, calculată în data de 03.01.2025 a fost de 4,8593%, iar cea calculată în data de 05.01.2026 a fost de 7,4780%.

Anul	2024	2025
Rata de rentabilitate anualizată	4,8593%	7,4780%



3.9. Gradul de risc al fondului Esential

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

Formula de calcul utilizată este următoarea :

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

Conform prospectului, gradul de risc al Fondului Esential este mediu, respectiv între 10% exclusiv și 25% inclusiv. La data de 31.12.2025, gradul de risc a Fondului de Pensii Facultative Esential a fost: 24,05%, fiind respectate prevederile Normei 11/2011.

3.10. Informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator și cheltuielile de administrare suportate de fondul Esential

Cheltuielile în sarcina Societății de administrare, legate de activitatea de administrare a Fondului Esential, au însumat pe parcursul anului financiar 2025 valoarea de 442.158 lei, comparativ cu 130.768 lei în anul 2024, având următoarele componente:

-lei-

	2024	2025
Comisioane bancare	2.010	1.949
Alte cheltuieli suportate în numele Fondului Esential	324	2.418
Cheltuieli privind suma nerambursabilă datorată Fondului de Garantare de către administratorii de pensii private utilizată pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea și funcționarea Fondului de Garantare-Pilon 3	80.410	88.116
Cheltuieli privind suma datorată de către administratorii agenților de marketing-Pilon 3	48.024	349.674
Total	130.768	442.157

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

-lei-

	2024	2025
Comision de administrare din active înregistrat	318.720	402.062
Comisiunile de depozitare	7.755	9.810
Comisiunile 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 societăților de servicii de investiții financiare	877	1.278
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	9	123
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	18.890	59.858
Cheltuieli cu diferențe negative de cotație	7.046.718	8.076.595
Total	7.413.175	8.571.409

4. Informatii privind managementul riscurilor asociate portofoliului investitional

Administratorul a avut pe parcursul anului 2025 reglementări proprii și o structură responsabilă cu administrarea riscului, acesta urmărind diversificarea portofoliului fondului de pensii private administrat, în vederea menținerii unui grad crescut de lichiditate și dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului de pensii facultative Esential.



Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislatia si regulamentele interne aplicabile Fondului, 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 Fondul. 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 Fondului.

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

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondului 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.

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

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

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

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

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

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

Riscul de curs valutar reprezinta riscul de a inregistra pierderi ca urmare a fluctuatiilor cursului valutar pe piata, si afecteaza toate activele denumite 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, denumite 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 agentii specializate de rating S&P, Fitch, Moody's.

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

Riscul de contraparte sau contrapartida este fie riscul ca o contraparte dintr-o tranzactie care sa isi incalce obligatiile contractuale (sau termenii si conditiile generale bancare), fie riscul asociat oricaror debitori fata de care sunt expuse Fondul, in afara riscurilor de credit ale emitentilor de valori mobiliare. Administratorul trateaza riscul de contraparte la nivelul portofoliului de produse bancare (conturi curente, depozite), precum si la nivelul instrumentelor financiare derivate de acoperire a riscului valutar, de tipul Forward si Swap, negociate in afara pietei reglementate.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

In cursul anului 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 Fondului 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, inglobând astfel liniile directoare 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 prospectului fondului, 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 fondului 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 fondului si a administratorului.

5. Evenimentele ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilantului pot fi atat de natura celor care conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale cat si de natura celor care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale.

Nu au fost identificate evenimente de natura celor ulterioare bilantului, care sa necesite modificarea rezultatului contabil si fiscal, precum si a elementelor bilantiere.

Presedinte Directorat

Octavian Marius RATIU

Digitally signed by
RATIU OCTAVIAN-
MARIUS

Vicepresedinte Directorat

Petruta Ileana FODOREAN

Digitally signed
by FODOREAN
PETRUTA ILEANA