

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025

**Bilant**

la data de 31 decembrie 2025

Anexa nr. B1

ENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		3.377.476.799	5.072.951.808
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02		11.612.468.823	14.920.624.090
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>6.K</b>	<b>14.989.945.622</b>	<b>19.993.575.898</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANTE (sume ce trebuie incasate dupa o perioada mai mare de un an)</b>				
1. Clienti (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05		-	-
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	2	8.145.040	6.170.232
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>		<b>8.145.040</b>	<b>6.170.232</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6.K	421.706.001	685.475.168
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	11	6.K	10.633.136	53.639.532
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>440.484.177</b>	<b>745.284.932</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	13		-	-
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN</b>				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2	3.108.452	4.104.934
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	2	8.518.061	41.943.174
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186). din	18	2	37.223	4.423
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>		<b>11.663.736</b>	<b>46.052.531</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>		421.722.988	690.665.874
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>		<b>15.411.668.610</b>	<b>20.684.241.772</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN</b>				
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontari cu participantii (ct. 452**+459)	25	2	2.098.932	11.696.359

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025

**Bilant**

*la data de 31 decembrie 2025*

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	26		-	-
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>		<b>2.098.932</b>	<b>11.696.359</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		7.097.453	8.566.527
<b>I. CAPITAL PROPRII</b>				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29		14.755.577.244	17.630.474.074
2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	30		-	-
3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 4474)			-	-
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31		-	-
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32		-	-
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			-	-
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33		-	-
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34		-	-
<b>5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)</b>				
Profit (ct. 121 – sold creditor)	35		653.992.434	3.042.071.339
Pierdere (ct. 121 – sold debitor)	36		-	-
<b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>37</b>		-	-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-</b>	<b>38</b>	<b>5</b>	<b>15.409.569.678</b>	<b>20.672.545.413</b>

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERIN  
A-ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025

**Contul de profit si pierdere  
la data de 31 decembrie 2025**

**Anexa nr. B2**

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01		620.701.857	313.998.021
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02		-	-
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03		1.303.594.541	2.811.924.424
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04		309.187	4.262.618
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05		630.012.666	842.293.057
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06		3.993.847.589	5.819.389.098
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08		2.031	15.300
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>3</b>	<b>6.548.467.871</b>	<b>9.791.882.518</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10		18.079	515.410
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11		74.908	63.283
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12		5.854.250.131	6.706.824.011
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622).(rd.13=13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13		40.132.319	42.408.475
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1		-	-
4.1.1.Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	13.1.1		-	-
4.1.2.Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2		-	-
4.1.3.Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3.		-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare(intermediarilor)(ct.6222)	13.2		-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3		78.000	78.000
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct.6224)	13.4		40.054.319	42.330.475
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14		-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17		-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>5.894.475.437</b>	<b>6.749.811.179</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
Profit (rd. 09-18)	19		653.992.434	3.042.071.339
Pierdere (rd. 18-09)	20		-	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>6.548.467.871</b>	<b>9.791.882.518</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>3</b>	<b>5.894.475.437</b>	<b>6.749.811.179</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
Profit (rd. 21-22)	23	3	653.992.434	3.042.071.339
Pierdere (rd. 22-21)	24		-	-

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally signed by  
BATHORY  
ECATERIN  
A-ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025

**Situatia modificarilor capitalului propriu**

la data de 31 decembrie 2025

Anexa nr. B3

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Descresteri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6 = 3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101)	14.755.577.244	3.153.654.970	278.758.140	17.630.474.074
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)				
	Sold C	-	653.992.434	653.992.434	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)				
	Sold C	653.992.434	3.042.071.339	653.992.434	3.042.071.339
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>15.409.569.678</b>	<b>6.849.718.743</b>	<b>1.586.743.008</b>	<b>20.672.545.413</b>

Valorile prezentate in coloana "Cresteri" reprezinta valoarea contributiilor incasate de la Casa de Pensii, valoarea conturilor individuale la data transferului ale participantilor transferati in Fondul VITAL dinspre alte fonduri de pensii private obligatorii, valoarea beneficiilor primite drept mosteniri, deficitul si regularizarile rezultate din conversia contributiilor care au fost suportate de Administrator precum si repartizarea rezultatului financiar al anului 2024 in capitalul fondului, respectiv 653.992.434 lei, conform AGA nr.2 din 10.04.2025.

Valorile prezentate in coloana "Descresteri" reprezinta valoarea platilor directe facute catre participanti sau beneficiari, precum si valoarea conturilor individuale, la data transferului ale participantilor transferati din Fondul VITAL inspre alte fonduri de pensii private obligatorii.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025

**Situatia modificarilor capitalului propriu**

la data de 31 decembrie 2024

Anexa nr. B3

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Descresteri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6 = 3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101)	11.401.367.746	3.478.961.418	124.751.920	14.755.577.244
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)				
	Sold C	-	1.774.114.692	1.774.114.692	-
	Sold D	263.666.735	-	263.666.735	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)				
	Sold C	1.774.114.692	653.992.434	1.774.114.692	653.992.434
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>12.911.815.703</b>	<b>5.907.068.544</b>	<b>3.409.314.569</b>	<b>15.409.569.678</b>

Valorile prezentate in coloana "Cresteri" reprezinta valoarea contributiilor incasate de la Casa de Pensii, valoarea conturilor individuale la data transferului ale participantilor transferati in Fondul VITAL dinspre alte fonduri de pensii private obligatorii, deficitul si regularizarile rezultate din conversia contributiilor care au fost suportate de Administrator precum si repartizarea rezultatului financiar al anului 2023 in capitalul fondului, respectiv 1.510.447.957 lei, valoare ramasa din suma 1.774.114.692 lei dupa ce a fost acoperita pierderea aferenta anului 2022 in valoare de 263.666.735 lei conform AGA nr.2 din 09.04.2024.

Valorile prezentate in coloana "Descresteri" reprezinta valoarea platilor directe facute catre participanti sau beneficiari, precum si valoarea conturilor individuale, la data transferului ale participantilor transferati din Fondul VITAL inspre alte fonduri de pensii private obligatorii.

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERIN  
A-  
ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**  
Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Situatia fluxurilor de trezorerie**  
**la data de 31 decembrie 2025**

**Anexa nr. B4**

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
a) Incasari de la participanti*	1.968.432.505	2.499.561.868
b) Plati catre participanti	(124.367.880)	(225.713.588)
c) Plati catre furnizori si creditorii	(41.005.537)	(51.368.539)
d) Dobanzi platite	-	-
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>1.803.059.088</b>	<b>2.222.479.741</b>
<b>B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII</b>		
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	(297.558.834)	(262.282.660)
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare **	(23.805.818.570)	(31.921.032.811)
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare **	21.298.629.514	28.652.658.506
d) Dobanzi incasate	926.579.870	1.082.584.571
e) Alte venituri financiare incasate	201.446.288	195.191.401
<b>Trezorerie neta utilizata in activitati de investitie (II)</b>	<b>(1.676.721.732)</b>	<b>(2.252.880.993)</b>
<b>C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>		
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare (III)</b>	-	-
<b>Cresterea/(Descresterea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)</b>	<b>126.337.356</b>	<b>(30.401.252)</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>169.691.869</b>	<b>296.029.225</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>296.029.225</b>	<b>265.627.973</b>

\*Sumele reprezentand incasari si plati de la/catre participanti includ si sumele suportate de Administrator din provizionul tehnic, 622 lei in 2025 (339 lei in 2024) pentru acoperirea valorii minim garantate.

\*\*Platile, respectiv incasarile pentru achizitionarea de imobilizari financiare - contin atat achizitii/incasari de imobilizari financiare pe termen lung precum si achizitii/incasari de instrumente financiare pe termen scurt.

In totalul elementelor de "Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar" in valoare de **265.627.973** lei exista si 2 depozite in valuta: un depozit in valoare de 20.234.769,82 euro de la CITI BANK constituit in data de 22.12.2025 si un depozit in valoare de 2.315,79 eur la BRD constituit in data de 29.12.2025. Valoarea acestor depozite in ron, respectiv 102.968.324,32 lei, este reflectata in cadrul Situatiei fluxurilor de trezorerie la valoarea din data constituirii depozitelor. Detalii privind reconciliere elementelor de trezorerie sunt prezentate si la Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL.

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally signed  
by  
BATHORY  
ECATERIN  
A-ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Preambul:**

**Preambul:** Prezentele Situatii financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, aferente exercitiului financiar 2025, sunt intocmite de catre Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., in calitate de Administrator, cu sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508, etaj 4, 407280 Floresti, Cluj, Romania, avand Cod Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul de ordine ROONRC.J2007003044127, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara – Sectorul Pensii Private (prezentata sub denumirea “ASF”), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei CSSPP (in prezent ASF) nr. 61 din data de 03.08.2007.

Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este societate de pensii, administrator al Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL.

In tot cuprinsul prezentelor Situatii financiare si Notele explicative, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL este prezentat sub denumirea “Fondul VITAL” sau “Fondul”, iar societatea de administrare Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., in calitate de Administrator este prezentat sub denumirea “Carpathia Pensii – S.A.F.P.P. SA” sau “Societatea”.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 1 - Situatiia depozitelor bancare la data de 31 decembrie 2025**

Anexa nr. B5

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total depozite	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadent a la peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
BRD - Groupe Societe Generale SA	BRDE	100.000.000,00	-	-	5,45	151.388,89	47,12%	22.12.2025	08.01.2026
Citibank Romania	CITI	103.166.973,91	-	-	1,70	48.717,75	48,62%	22.12.2025	08.01.2026
BRD - Groupe Societe Generale SA	BRDE	8.029.693,73	-	-	5,35	9.546,41	3,78%	24.12.2025	05.01.2026
BRD - Groupe Societe Generale SA	BRDE	11.807,05	-	-	1,60	1,58	0,01%	29.12.2025	05.01.2026
BRD - Groupe Societe Generale SA	BRDE	990.422,50	-	-	5,20	286,12	0,47%	30.12.2025	05.01.2026
<b>X</b>	<b>TOTAL</b>	<b>212.198.897,19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>209.940,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

Comparativ, situatia depozitelor bancare constituite la 31.12.2024 era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total depozite	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta la peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
ING BANK	ING	160.000.000,00	-	-	5,60	298.666,67	56,07%	20.12.2024	13.01.2025
Citibank Romania	CITI	89.620.633,90	-	-	5,65	126.589,15	31,40%	23.12.2024	08.01.2025
Citibank Romania	CITI	25.452.294,09	-	-	2,70	3.817,82	8,92%	30.12.2024	08.01.2025
BRD - Groupe Societe Generale SA	BRDE	10.311.391,88	-	-	4,89	1.400,63	3,61%	31.12.2024	03.01.2025
<b>X</b>	<b>TOTAL</b>	<b>285.384.319,87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>430.474,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 2 - Situatiia depozitelor bancare (continuare)**

In totalul depozitelor la 31.12.2025 exista doua depozite in valuta euro: un depozit de la CITI BANK in valoare de 20.234.769,82 euro, valoarea in RON reflectata in aceasta nota fiind 103.166.973,91 lei si un depozit de la BRD in valoare de 2.315,79 eur, valoarea in RON reflectata in aceasta nota fiind 11.807,05 lei. Valorile in RON aferente acestor doua depozite constituite in valuta euro rezulta din reevaluarea depozitelor in functie de cursul valutar EURO-RON la data de 31.12.2025..

**Certificate de depozit** - la data de 31.12.2025, Fondul VITAL nu detine in componenta portofoliului sau acest tip de instrumente financiare.

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii



Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Ecaterina Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura



Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERINA-  
ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 2 - Situatiia creantelor si datoriilor**

**Anexa nr. B6**

**1. Situatiia analitica a creantelor**

*CREANTE la 31 decembrie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024*

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2025	Termen de lichiditate		Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2024	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an		Sub 1 an	Peste 1 an
1	2=3+4	3	4	5=6+7	6	7
Creante comerciale	-	-	-	-	-	-
Alte creante: Titluri de stat ,certificate trezorerie cu maturitate mai mica de 365 zile	-	-	-	-	-	-
Alte creante: Debitori din decontari tranzactii instrumente financiare exprimate in valuta RON	-	-	-	-	-	-
Alte creante: Debitori diversi- tranzactii instrumente financiare exprimate in valuta : - impozit pe dividende nerecuperat	8.566.527	8.566.527	-	7.097.453	7.097.453	-
Alte creante: Decontari din operatii in curs de clarificare	-	-	-	-	-	-
Debitori din decontari tranzactii - valuta EUR(ct.4612), sold creditor	(2.396.295)	(2.396.295)	-	1.044.561	1.044.561	-
Dobanzi de incasat in EUR (ct.5187)	-	-	-	3.026	3.026	-
<b>Total</b>	<b>6.170.232</b>	<b>6.170.232</b>	<b>-</b>	<b>8.145.040</b>	<b>8.145.040</b>	<b>-</b>

Alte creante "Debitori diversi- tranzactii instrumente financiare exprimate in valuta."

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. Acestea sunt incluse in bilant si ca "Venituri in avans".

Recuperarea acestor sume este conditionata de termenul prescriere si 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.

In prezent, Fondul VITAL avand in vedere faptul ca nu are personalitate juridica, nu detine un Cod de Identificare Fiscala (CIF) si astfel nu poate beneficia de scutirea de impozit sau recuperarea taxelor deja retinute la sursa, pentru dividendele primite in urma detinerii de actiuni ale unor emitenti straini.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 2 - Situatiia creantelor si datoriilor (continuare)**

.La 31.12.2025 in portofoliul FPAP Vital exista doua contracte forward incheiate cu Citibank Europe PLC Dublin - Sucursala Romania si respectiv cu ING Bank NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti, fiecare cu o valoare a notionalului de 20.000.000 EUR.

Contractele forward aflate in portofoliul FPAP VITAL sunt evaluate zilnic la cota de piata furnizata de contrapartida, Market-to-Market exposure (MTM), ING Bank NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti si Citibank Europe PLC Dublin - Sucursala Romania.

In cazul in care valoarea zilnica a contractului forward (MTM) depaseste pragul stabilit conform contractului (+/-250.000 EUR), este necesar transfer de colateral in favoarea fondului (valori negative ale cotației zilnice) sau in favoarea contrapartii (valori pozitive ale cotației). Suma colateralului postat este purtatoare de dobanda.

Contractul forward incheiat cu Citibank Europe PLC Dublin - Sucursala Romania este evaluat la 225.778,95 EUR (1.151.133,99 RON) cu un sold al colateralului in favoarea fondului in valoare de 180.000,00 EUR (917.730,00 RON). Valoarea contractului forward incheiat cu ING Bank NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti este evaluata la 374.548,68 EUR (1.909.636,44 RON) cu un colateral in favoarea fondului in valoare de 290.000,00 EUR (1.478.565,00 RON).

La data de 31.12.2025, la rubrica creante, este reflectat si contul 4612 "Debitori din decontari tranzactii - valuta EUR" care reprezinta sume in decontare privind depozitele colaterale constituite in baza contractelor forward existente la ING si CITI, garantii financiare primite de fond pentru contractele forward existente in portofoliul Fondului VITAL.

Astfel valoarea contului sume in decontare reflectat prin contul 4612 "Debitori din decontari tranzactii -valuta EUR", la data de 31.12.2025, este in valoare de 2.396.295 lei, sold creditor.

**2. Situatiia analitica a datoriilor**

Datorii la 31 decembrie 2025	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
1	2=3+4+5	3	4	5
Furnizori - facturi nesoite (ct.408; ct.4624, sold debitor*)	4.104.929	4.104.929	-	-
Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct.4522)	53.639.533	41.943.174	11.696.359	
Dobanzi de platit in EUR (ct.5186)	4.428	4.428		
<b>Total</b>	<b>57.748.890</b>	<b>46.052.531</b>	<b>11.696.359</b>	<b>-</b>
Datorii la 31 decembrie 2024				
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
1	2=3+4+5	3	4	5
Furnizori - facturi nesoite	3.104.649	3.104.649	-	-
Sume datorate privind decontarile cu participantii	10.616.993	8.518.061	2.098.932	
Creditori diversi - Alte operatiuni	39.000	39.000		
Dobanzi de platit in EUR (ct.5186)	2.026	2.026		
<b>Total</b>	<b>13.762.668</b>	<b>11.663.736</b>	<b>2.098.932</b>	<b>-</b>

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 2 - Situatiia creantelor si datoriilor (continuare)**

*Furnizori - facturi nesosite la 31.12.2025*

Tip datorie	Valoare in RON	Explicatii
a) Comision din administrarea activelor Fondului VITAL	4.065.934*	- aferent lunii decembrie 2025, comision acumulat zilnic in valoare totala de <b>4.065.934 lei</b> comisionul fiind facturat Fondului de catre Societatea de administrare a acestuia, in luna ianuarie 2026. - aceasta valoare* este diminuada cu sumele de acoperit de catre Administrator din convertirea contributiilor negative in valoare de <b>5 lei</b> , reflectata in soldul debitor al contului 4624, suma finala incasata de catre societate fiind de <b>4.065.929 lei</b> .
b) Comision audit datorat de catre Fondul VITAL auditorului financiar KPMG Audit SRL	39.000	- parte din valoarea de 78.000 lei acumulata in perioada 1 ianuarie 2025 – 31 decembrie 2025 drept cheltuiala privind onorariul de audit ce urmeaza a fi achitat in 2026.
Total	<b>4.104.934</b>	Acest total in valoare de 4.104.934 lei este reflectat in bilant la randul 15.

**Sume datorate privind decontarile cu participantii**

Soldul contului 4522” Sume datorate privind decontarile cu participantii” in valoare de **53.639.533 lei** este format din:

- 53.585.435 lei reprezentand sume ramase de achitat catre participantii/beneficiari care au optat pentru plata esalonata;
- 54.098 lei reprezentand sume din returnari aferente platilor de activ net efectuate catre participantii/beneficiari decedati la momentul efectuarii platii activului net convenit, precum si returnari de sume achitate in vederea restituirii contributiei de asigurari soiale de sanatate (CASS) retinuta la data efectuarii platilor initiale, in anul 2022.

Aceasta suma in valoare de de 53.639.533 lei este cuprinsa in bilant la randul 17 si randul 25.

**Creditor - Administrator de fond de pensii**

Soldul contului” 4624” Creditor - Administrator de fond de pensii” in valoare de **5 lei, sold debitor**, reprezinta alte retineri rezultate in urma procesului de conversie aferent lunii decembrie 2025 si acoperite de catre administrator la facturarea comisionului de administrare din active in luna ianuarie 2026.

**Dobanzi de platit in EUR**

Totodata, la 31.12.2025, in cuprinsul datoriilor, mai sunt evidentiata si dobanzile de platit aferente colateralului de la CITI in valoare de **1.712 lei** regasite in contul contabil 5186”Dobanzi de platit in EUR Colateral CITI” precum si si dobanzile de platit aferente colateralului de la ING in valoare de 2.716 lei, regasite in contul contabil 5186”Dobanzi de platit in EUR Colateral ING”.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 2 - Situatiia creantelor si datoriilor (continuare)**

Suma valorilor contului 4624 (sold debitor) si ale conturilor 5186 descrise mai sus sunt incadrate in bilant la randul.18"Alte datorii".

La data bilantului, in evidenta contabila analitica a Fondului VITAL nu sunt evidentiata datorii restante fata de participantii acestuia privind plata dreptului de pensie de limita de varsta si invaliditate, privind plata sumelor sub forma de mostenire ca urmare a decesului participantilor Fondului VITAL, precum nu sunt evidentiata nici obligatii pentru care sa se constituie provizioane.

In scopul acoperirii riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, precum si a riscurilor aferente garantiilor suplimentare asumate de catre Societatea de administrare a Fondului prin prospectul schemei de pensii, Societatii de administrare ii revine obligatia calcularii, constituirii, investirii si utilizarii provizionului tehnic.

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Ecaterina Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERINA  
-ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta**

Anexa nr. B7

Nr. crt.	Indicatori	Nr. rd.	Exercitiul precedent (2024)	Exercitiul current (2025)
1	Venituri din imobilizari financiare (cont 761)	01	620.701.857	313.998.021
2	Venituri din investitii pe termen scurt (cont 762)	02	-	-
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	03	1.303.594.541	2.811.924.424
4	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	309.187	4.262.618
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (cont 704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curenta (cont 754+758)	06	2.031	15.300
7	Venituri din diferente de curs valutar (cont 765)	07	106.119.004	284.950.985
8	Venituri din dobanzi (cont 766)	08	630.012.666	842.293.057
9	Alte venituri financiare din activitatea curenta (rd. 10+11)	09	3.887.728.585	5.534.438.113
10	- din sconturi obtinute (cont 767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (cont 768)	11	3.887.728.585	5.534.438.113
<b>12</b>	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)</b>	<b>12</b>	<b>6.548.467.871</b>	<b>9.791.882.518</b>
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (cont 664)	13	18.079	515.410
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (cont 622)	14	40.132.319	42.408.475
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	19	89.226.589	245.987.447
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	74.908	63.283
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd. 22 la 23)	21	5.765.023.542	6.460.836.564
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	5.765.023.542	6.460.836.564
<b>24</b>	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)</b>	<b>24</b>	<b>5.894.475.437</b>	<b>6.749.811.179</b>
<b>25</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
26	- profit (rd. 12-24)	25	<b>653.992.434</b>	<b>3.042.071.339</b>
27	- pierdere (rd. 24-12)	26	-	-

Fondul VITAL prezinta la sfarsitul anului 2025 un profit de **3.042.071.339 lei**.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)**

Venituri din imobilizari financiare – in valoare 313.998.021 lei reprezinta distribuire de dividende, actiuni gratuite si sume incasate din reducerea de capital social ca urmare a detinerilor Fondului la emitenti in calitate de actionar la datele de referinta si datorita diversificarii portofoliului de actiuni in cursul anului 2025.

Venituri din creante imobilizate – in valoare de 2.811.924.424 lei cuprind diferente pozitive cotație titluri de stat ca urmare a evaluării zilnice ale acestora la pretul de piata.

Venituri din investitii financiare cedate – in valoare de 4.262.618 lei sunt reprezentate de castiguri din vanzarea titlurilor de stat si din tranzactii de vanzare a de actiuni.

Alte venituri din activitatea curenta - in valoare de 15.300 lei sunt reprezentate de venituri incasate in urma decontarii intarziate de catre contraparte a unor instrumente financiare in urma tranzactiilor de cumparare.

Venituri din diferente de curs valutar - in cuantum total de 284.950.985 lei, generate in corelatie cu politica investitionala privind achizitiile si detinerile de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuării operatiunii de evaluare

Venituri din dobanzi in valoare de 842.293.057 lei cuprind bonificatii aferente detinerilor urmatoarelor tipuri de instrumente financiare, respectiv:

<b>Venituri din acumularea zilnica a dobanzii/ cupoanelor aferente</b>	
Venituri din dobanzi titluri de stat	725.920.024
Venituri din dobanzi la obligatiuni municipale, corporative, supranationale	101.639.090
Venituri din dobanzi depozite bancare, conturi curente si dobanzi colateral ING si CITI	14.733.943
<b>Total</b>	<b>842.293.057</b>

Alte venituri financiare - in valoare de 5.534.438.113 lei obtinute din activitatea curenta, includ urmatoarele:

- diferenta pozitiva de cotație la evaluarea zilnica a actiunilor la pretul de piata
- diferente pozitive de cotație pentru instrumentele financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM exprimate in lei si valute;
- diferente pozitive de cotație ale obligatiunilor municipale si corporative lei;
- diferente de cotație aferente certificatelor de trezorerie;

Conform comunicatului International Investment Bank (IIB), emitentul se afla in imposibilitatea de a-si onora obligatiile asumate fiind evaluata in portofoliu la valoarea zero.

## **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

### **Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)**

Cheltuieli privind investitiile financiare cedate - in valoare de 515.410 lei sunt reprezentate de pierderi din vanzarea titlurilor de stat detinute, precum si a tranzactiilor de vanzare de actiuni.

Cheltuieli din diferente de curs valutar - in cuantum total de 245.987.447 lei urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, in functie de cursul de schimb valutar comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare.

Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale Fondului - in valoare de 42.408.475 lei sunt formate din:

- onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar al situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL pentru perioada care se incheie la 31.12.2025, in cuantum de 78.000 lei;
- comisionul datorat societatii de catre Fondul Vital pentru activitatea de administrare a activelor Fondului aferent anului financiar 2025 este de 42.330.475 lei (31.12.2024: 40.054.319 lei). Acest comision a fost diminuat la plata catre Administrator cu suma de 28.198 lei, suma ce reprezinta deficitul si retinerile rezultate ca urmare a procesului de conversie aferent anului 2025.

Cheltuieli privind dobanzile – in valoare de 63.283 lei reprezinta cheltuielile cu dobanzile acumulate aferente depozitelor colaterale constituite in baza contractelor forward derulate pe parcursul anului 2025 cu CITIBANK si ING BANK.

Alte cheltuieli financiare - in valoare de 6.460.836.564 lei sunt diferente negative de cotație din evaluarea prin marcarea la piata a instrumentelor financiare.

### **Rata de rentabilitate anualizata a Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Rata de rentabilitate a unui fond de pensii reprezinta diferenta dintre valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare a perioadei si valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare ce preceda perioada respectiva, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare ce preceda perioada respectiva. Randamentul zilnic al unui fond de pensii reprezinta diferenta dintre valoarea unitatii de fond din ziua respectiva și valoarea unitatii de fond din ziua precedenta, totul raportat la valoarea unitatii de fond din ziua precedenta.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situații financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curentă (continuare)**

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

Autorizate și semnate în data de 18.03.2026 de către:

ADMINISTRATOR, prin  
**Președinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entității

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Ecaterina Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERIN  
A-ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

## **Nota 4 - Principii, politici si metode contabile**

**Anexa nr. B8**

### **A. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2025 sunt intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile 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 nr. 25/2016 privind inventarierea elementelor patrimoniale ale fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”).
- Orice alte reglementari legale valabile, in materie contabila, si dupa caz, normele ASF aplicabile Fondurilor de pensii administrate privat.

### **B. Principii contabile**

#### ***Principiul prudentei***

Acest principiu al contabilitatii presupune ca intreaga activitate de evidenta, evaluare si raportare financiar-contabila este efectuata si se desfasoara pe o baza prudenta, valoarea fiecarui element patrimonial si bilantier fiind determinata in baza unei judecati si analize prudente.

In vederea respectarii acestui principiu pe parcursul exercitiului financiar 2025, cat si in procesul de intocmire a situatiilor financiare ale Fondului VITAL, Societatea a urmarit indeplinirea cu rigoare a urmatoarelor reguli:

- a) in contul de profit si pierdere poate fi inclus numai profitul realizat la data bilantului;
- b) sunt recunoscute toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
- c) sunt recunoscute toate deprecierea, indiferent daca rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit.

Inregistrarea ajustarilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectueaza pe seama conturilor de cheltuieli, indiferent de impactul acestora asupra contului de profit si pierdere.

Activele si veniturile nu trebuie sa fie supraevaluate, iar datoriile si cheltuielile, subevaluate.

## **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

### **Nota 4 - Principii, politici si metode contabile (continuare)**

Conform principiului prudentei trebuie recunoscute toate datoriile previzibile si pierderile potentiale care au aparut in cursul exercitiului financiar respectiv sau in cursul unui exercitiu precedent, chiar daca acestea devin evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia.

#### ***Principiul continuitatii activitatii***

Se defineste prin faptul ca exista premisele necesare pentru ca Fondul sa-si continue in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativ.

#### ***Principiul permanentei metodelor***

Reprezinta aplicarea acelorasi reguli, politici contabile, metode, norme privind evaluarea, amortizarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, in mod consecvent de la un exercitiu financiar la altul, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

#### ***Principiul contabilitatii de angajamente***

Efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Trebuie sa se tina cont de veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii veniturilor sau data platii cheltuielilor. Astfel, se vor evidentia in conturile de venituri si creantele pentru care nu a fost intocmita inca factura (contul 418 „Clienti — facturi de intocmit”), respectiv in conturile de cheltuieli sau bunuri, datoriile pentru care nu s-a primit inca factura (contul 408 „Furnizori — facturi nesoosite”).

Principiul contabilitatii de angajamente se aplica inclusiv la recunoasterea dobanzii aferente perioadei, indiferent de scadenta acesteia.

#### ***Principiul intangibilitatii***

Bilantul de deschidere al exercitiului financiar curent corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent, respectiv soldurile initiale la data de 1 ianuarie anul curent corespund cu soldurile finale la data de 31 decembrie anul precedent.

Modificarea politicilor contabile se efectueaza numai pentru perioadele viitoare, incepand cu exercitiul financiar urmator celui in care s-a decis modificarea uneia sau a mai multor politici contabile. Modificarea politicilor contabile poate fi efectuata numai la momentul de inceput al unui exercitiu financiar, nefiind permisa modificarea acestora in decursul exercitiului financiar.

In ce priveste legatura dintre tratamentul erorilor contabile si respectarea principiului intangibilitatii se vor avea in vedere urmatoarele :

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 4 - Principii, politici si metode contabile (continuare)**

In cazul modificarii uneia sau a mai multor politici contabile si corectarii unor erori aferente perioadelor precedente, nu va fi modificat bilantul perioadei anterioare celei de raportare.

Nu se considera incalcare a principiului intangibilitatii corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente pe seama rezultatului reportat

***Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv***

Componentele elementelor de active si de datorii trebuie evaluate separat.

***Principiul necompensarii***

Se defineste prin regula ca orice compensare intre elementele de active si datorii, precum si intre elementele de venituri si cheltuieli este interzisa.

***Contabilizarea si prezentarea elementelor din bilant si contul de profit si pierdere tinand seama de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza***

Prin respectarea acestui principiu se asigura prezentarea elementelor din bilant si contul de profit si pierdere tinand seama de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza are drept scop inregistrarea in contabilitate si prezentarea fidela a operatiunilor economicofinanciare, in conformitate cu realitatea economica, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Evenimentele si operatiunile economico-financiare trebuie evidentiata in contabilitate pe masura ce se produc, reflectate intocmai, in baza documentelor justificative. Documentele justificative care stau la baza inregistrarii in contabilitate a operatiunilor economico-financiare trebuie sa reflecte intocmai modul cum acestea se produc, respectiv sa fie in concordanta cu realitatea. Contractele incheiate intre parti trebuie sa prevada modul de derulare a operatiunilor, si sa respecte cadrul legal existent.

***Principiul evaluarii la cost de achizitie***

Elementele prezentate in situatiile financiare se evalueaza, de regula, pe baza principiului costului de achizitie, cu exceptia situatiei in care se prevede altfel. In cazul Fondului de Pensii Administrat Vital, evaluarea se face conform prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Vital, cu actualizarile si completarile ulterioare.

***Principiul pragului de semnificatie***

Definit prin faptul ca orice element care are o valoare semnificativa si care poate influenta judecatile si luarea deciziilor, in primul rand de catre organele de conducere si factorii de decizie din cadrul Societatii de administrare a Fondului, precum si de catre toti utilizatorii situatiilor financiare, in principal participantii fondurilor de pensii, este

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 4 - Principii, politici si metode contabile (continuare)**

Prezentat distinct in cuprinsul situatiilor financiare, acordand atentie a nu se omite prezentarea informatiilor relevante, cu impact asupra deciziilor si masurilor de intreprins.

**C. Politici si metode contabile**

Politicile contabile sunt reprezentate de acele principii, reguli, conventii, practici specifice aplicate de catre Societate in procesul intocmirii si prezentarii situatiilor financiare ale Fondului VITAL.

**(a) Moneda de prezentare a situatiilor financiare**

Contabilitatea Fondului VITAL se tine in limba romana si moneda nationala.

Situatiile financiare sunt intocmite in moneda nationala. Toate cifrele sunt prezentate in Lei romanesti (RON), rotunjite la leu intreg.

**(b) Tranzactii in moneda straina**

In cursul exercitiului financiar 2025, Fondul a inregistrat tranzactii cu instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, de natura constituirii depozitelor, cumpararilor de titluri de stat, cumpararilor de obligatiuni. S-a inregistrat impozitul de recuperat aferent dividendelor in valuta incasate de la emitentii externi.

In cazul tuturor elementelor de activ, parte componenta a portofoliului Fondului, achizitionate si exprimate in valute liber convertibile, atat inregistrarea acestora in evidentele contabile cat si evaluarea zilnica se efectueaza in moneda nationala, respectiv RON, prin utilizarea cursului Bancii Nationale a Romaniei comunicat in ziua efectuarii calculelor.

La sfarsitul exercitiului, acele creante si datorii comerciale, exprimate in moneda straina, sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei, diferentele de curs fiind inregistrate in contul de profit si pierdere.

Cursul de schimb al principalelor monede straine la data inchiderii exercitiului financiar este:

<i>Valuta</i>	<i>Curs valutar la 31.12.2025</i>	<i>Curs valutar la 31.12.2024</i>
CHF	5,4743	5,2806
CZK	0,2107	0,1977
DKK	0,6826	0,6670
EUR	5,0985	4,9741
PLN	1,2073	1,1634
USD	4,3417	4,7768

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 4 - Principii, politici si metode contabile (continuare)**

**(c) Activele Fondului VITAL**

Activele Fondului existente in portofoliu la data de 31.12.2025 sunt formate din urmatoarele categorii:

- Imobilizari financiare – titluri imobilizate de natura actiunilor;
- Imobilizari financiare – creante imobilizate cu scadenta mai mare de un an;
- Disponibilitati in conturi curente in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, Uniunii Europene sau al Spatiului Economic European;
- Investitii financiare pe termen scurt de natura titlurilor de participare, a depozitelor bancare la termen si contracte forward cu scadenta mai mica de un an. Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt.

**Reguli de evaluare**

*Evaluarea initiala*- la intrare, activele se evalueaza si se inregistreaza in contabilitate la valoarea de intrare, care se stabileste astfel:

- La cost de achizitie- pentru cele procurate cu titlu oneros;
- La valoarea justa- pentru titlurile obtinute cu titlu gratuit.

**Cedarea**

Activele sunt scoase din evidenta atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sau cedarea sa.

**(d) Evaluarea activelor Fondului Vital**

In conformitate cu Norma 14/2015 evaluarea activelor financiare se efectueaza avand in vedere prevederile Legii nr. 411/2004 privind fonduri de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, la pretul de inchidere a sectiunii principale a pietei reglementate pe care sunt tranzactionate din ziua pentru care se efectueaza calculul.

**Imobilizarile financiare** cuprind actiuni, certificate de trezorerie, obligatiuni guvernamentale cu maturitate mai mare de un an, precum si dobanzile estimate calculate de la data achizitiei pana la data bilantului.

Metoda de evaluare aplicabila pentru aceasta categorie de instrumente financiare este cea stabilita prin Norma 11/2011 cu modificarile si completarile ulterioare pentru instrumentele cu venit fix.

Imobilizarile financiare se evalueaza plecand de la pretul net furnizat de aplicatia Bloomberg la care se adauga dobanda acumulata corespunzatoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea. În situatia în care nu este disponibil un pret net al furnizorului Bloomberg pentru ziua pentru care se face evaluarea se va lua pretul net de închidere de pe piata reglementata pe care este tranzactionat activul respectiv. Daca pentru o perioada de 180 de zile calendaristice anterior datei de evaluare nu a fost gasit un pret net se va lua drept pret net de evaluare pretul net cel mai mic dintre pretul net de achizitie si pretul net la care a fost ultima data evaluat activul respectiv în portofoliul fondului, la care se adauga

## **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situații financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

### **Nota 4 - Principii, politici și metode contabile (continuare)**

dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea, indiferent de ziua aferentă pretului net utilizat în evaluare.

Diferența între valoarea imobilizărilor financiare și valoarea de achiziție se reflectă în situația veniturilor și a cheltuielilor la pozițiile „Venituri din creanțe imobilizate” și „Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar”, iar veniturile din dobânzi la poziția „Venituri din dobânzi”.

**Investițiile pe termen scurt** cuprind obligațiuni corporative cu maturitate până la un an, titluri de participare în organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (“OPCVM”), depozite bancare pe termen scurt și contracte forward.

La ieșirea din Fond, investițiile pe termen scurt se evaluează și se înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO).

Metodele de evaluare aplicabile tuturor categoriilor de investiții pe termen scurt sunt cele stabilite prin Norma 11/2011 și sunt detaliate în continuare pentru fiecare categorie de instrumente financiare clasificate drept investiții pe termen scurt.

#### ***Obligațiuni corporative***

Metoda de evaluare aplicabilă pentru această categorie de instrumente financiare este cea stabilită prin Norma 11/2011 cu modificările și completările ulterioare pentru instrumentele cu venit fix.

Imobilizările financiare se evaluează plecând de la prețul net furnizat de aplicația Bloomberg la care se adaugă dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea. În situația în care nu este disponibil un preț net al furnizorului Bloomberg pentru ziua pentru care se face evaluarea se va lua prețul net de închidere de pe piața reglementată pe care este tranzacționat activul respectiv. Dacă pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice anterior datei de evaluare nu a fost găsit un preț net se va lua drept preț net de evaluare prețul net cel mai mic dintre prețul net de achiziție și prețul net la care a fost ultima dată evaluat activul respectiv în portofoliul fondului la care se adaugă dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea, indiferent de ziua aferentă prețului net utilizat în evaluare.

#### ***Titluri de participare***

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz. Titlurile de participare tranzacționabile se evaluează la ultimul pret de închidere disponibil.

#### ***Depozite bancare***

Metoda de evaluare aplicabilă este cea stabilită prin Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

Depozitele cu plata dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, utilizându-se convenția de calcul cu prima zi inclusă pentru acumularea dobânzii.

#### ***Contractele forward***

Contractele de tip forward vor fi evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 4 - Principii, politici si metode contabile (continuare)**

**(e) Capitalul Fondului de pensii**

Reprezinta totalul contributiilor nete ale participantilor la Fondul de pensii provenite dupa caz, din insumarea contributiilor participantilor aderenti, a celor repartizati aleatoriu, a celor transferati in Fond, a sumelor primite drept mosteniri precum si din repartizarea profitului la capitalul Fondului din care se scad contributiile individuale ale participantilor transferati din Fond catre alte Fonduri de pensii, sumele nete achitate ca urmare a deschiderii dreptului la pensia privata sau pensia de invaliditate si sumele achitate mostenitorilor participantului decedat, cu titlu de sume din mostenire, parte a masei succesoriale.

**(f) Disponibilitati banesti si echivalente de numerar**

Disponibilitatile banesti si echivalentele de numerar sunt reprezentate de depozitele bancare constituite, cu scadenta originala mai mica de 3 luni si disponibilul in conturile bancare curente apartinand Fondului VITAL.

**(g) Conturile de furnizori si alte datorii**

Conturile de furnizori si alte datorii sunt inregistrate la valoarea sumelor care urmeaza a fi achitate, sume reprezentand contravaloarea serviciilor achizitionate respectiv prestate.

Conturile de alte datorii sunt reprezentate de datorii de natura sumelor in curs de decontare, sume de achitat de catre Fond la data decontarii.

Evaluarea conturilor reprezentand varsaminte de efectuat este realizata in baza informatiilor cuprinse in confirmarile de tranzactionare emise de catre societatea de intermediere financiara prin intermediul careia se realizeaza tranzactiile de vanzare sau cumparare.

Acele sume aflate in curs de decontare, exprimate intr-o alta valuta decat moneda nationala, sunt reevaluate zilnic, utilizand cursul Bancii Nationale a Romaniei comunicat in ziua pentru care se efectueaza calculul.

**(h) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

Rezultatul exercitiului, respectiv profitul sau pierderea, se determina ca diferenta intre veniturile si cheltuielile exercitiului. Veniturile si cheltuielile Fondurilor de pensii, sunt formate in principal din:

- venituri din dobanzi aferente detinerilor in obligatiuni de stat, municipale, corporative utilizandu-se metoda recunoasterii zilnice a dobanzii pana la incasarea acesteia, conform specificatiilor din prospectul de emisiune al instrumentelor financiare, in baza Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare ;
- venituri din dobanzi bonificate aferente disponibilitatilor Fondului pastrate sub forma depozitelor bancare la termen, respectiv sub forma conturilor curente, dobanzi rezultate ca urmare a depozitelor colaterale constituite in baza contractelor forward, utilizandu-se metoda recunoasterii zilnice a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, conform Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- alte venituri si cheltuieli financiare de natura: diferentelor pozitive si negative de cotation a actiunilor, diferentelor pozitive si negative de cotation a titlurilor de participare, diferentelor pozitive, respectiv negative de cotation pentru instrumentele cu venit fix,

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 4 - Principii, politici si metode contabile (continuare)**

- cheltuieli privind dobanzile, dobanzi rezultate ca urmare a depozitelor colaterale constituite in baza contractelor forward;
- venituri din dividende incasate in baza participatiei Fondului la capitalul social al entitatilor emitente;
- castig (venit) / pierdere (cheltuiala) din vanzarea instrumentelor financiare de natura actiunilor, obligatiunilor de stat si certificatelor de trezorerie cu discount;
- castig (venit) / pierdere (cheltuiala) din vanzarea obligatiunilor corporative si a detinerilor de natura titlurilor de participare;
- venituri si cheltuieli din diferente de curs valutar, urmare a evaluarii zilnice a activelor exprimate in valuta;
- cheltuieli privind onorariile de audit financiar, estimate si inregistrate zilnic si regularizat lunar, conform prospectului de emisiune;
- cheltuieli privind comisioanele de administrare conform prospectului de emisiune (comision de administrare din activul total al Fondului, estimat zilnic in baza prospectului de emisiune).

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Ecaterina Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERINA-  
ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 5 - Participatii si surse de finantare**

**Anexa nr. B9**

**A. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond, numarul si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise, numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate**

- a) Evolutia valorii unitatii de fond si a valorii activului net la sfarsitul fiecarei luni a exercitiului financiar 2025 este caracterizata de urmatoarele valori:

-lei-

Luna	Data certificare depozitare	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Activ net la sfarsitul lunii
Ianuarie	31.01.2025	32,576329	15.657.251.168
Februarie	28.02.2025	33,148912	16.113.535.983
Martie	31.03.2025	33,191233	16.323.277.637
Aprilie	30.04.2025	33,088499	16.462.532.316
Mai	30.05.2025	33,829269	17.033.214.255
Iunie	30.06.2025	34,392205	17.513.725.478
Iulie	31.07.2025	35,327998	18.171.316.663
August	29.08.2025	35,435691	18.429.393.494
Septembrie	30.09.2025	35,987027	18.897.009.229
Octombrie	31.10.2025	36,977768	19.599.057.668
Noiembrie	28.11.2025	37,399219	20.002.990.396
Decembrie	31.12.2025	38,312549	20.672.545.413

Valoarea activului net si a unitatii de fond sunt calculate conform prevederilor Normei 11/2011.

Analizand comparativ cele doua exercitii financiare, se remarca urmatoarele:

Activele nete aflate in administrare au crescut cu 32,03%, respectiv cu 5.262.975.735 lei fata de sfarsitul anului 2024, de la 15.409.569.678 lei la 20.672.545.413 lei la sfarsitul anului 2025.

Valoarea unitara a activului net a crescut cu 18,22 % in anul 2025, de la 32,408216 la 31.12.2024 la 38,312549 la 31.12.2025.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- cresterii cu 2,39% a numarului de participanti in fond, de la 1.054.485 la sfarsitul anului 2024 la participanti la 1.079.692 la sfarsitul anului 2025.

Detaliile privind numarul de participanti se regasesc prezentate si in "Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii"

- rezultatului investitional obtinut, detaliile fiind prezentate in Nota 3 "Analiza rezultatului din activitatea curenta"

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 5 - Participatii si surse de finantare (continuare)**

b) Evolutia numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, precum si a unitatilor de fond anulate:

b.1) Situatiia unitatilor de fond emise ca urmare a incasarilor de sume in fond, in decursul anului 2025

-lei-

Nr. crt	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
1	Ianuarie	176.618.201	5.491.838,473111	13.113	407,280140	103	3,179194
2	Februarie	195.959.999	5.922.077,565663	85.131	2.575,278039	5.612	169,562405
3	Martie	203.825.230	6.170.277,176559	211.161	6.382,416628	0	0
4	Aprilie	204.637.258	6.199.224,048015	201.195	6.095,966062	0	0
5	Mai	218.331.222	6.551.465,922739	5.637	165,124808	0	0
6	Iunie	215.398.433	6.287.738,305499	0	0	0	0
7	Iulie	221.513.393	6.313.472,524900	68.156	1.954,466457	0	0
8	August	214.852.204	6.062.406,882441	48.796	1.375,290887	0	0
9	Septembrie	213.384.948	5.984.914,513027	132.825	3.727,247166	0	0
10	Octombrie	209.057.017	5.743.196,679905	55.330	1.527,412171	0	0
11	Noiembrie	213.067.397	5.699.224,538688	105.006	2.802,181688	0	0
12	Decembrie	211.919.101	5.581.693,900746	64.778	1.707,283266	0	0
	<b>Total</b>	<b>2.498.564.403</b>	<b>72.007.530,531293</b>	<b>991.128</b>	<b>28.719,947312</b>	<b>5.715</b>	<b>172,741599</b>

- 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;

Incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participanti la fond au fost in 2025 de **5.715 lei**, fata de 83.875 lei in 2024, cu 93,186% mai mici fata de cele incasate in anul 2024, emitandu-se **172,741599** unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2025 au fost incasate contributiile brute si disponibilitati banesti (provenite din transferul disponibilitatilor in fond si din incasari din beneficii aferente mostenitorilor participant la fond) de **2.499.561.246 lei** in crestere cu 26,982% fata de anul 2024 (1.968.432.166 lei). Mai exista si cumularile pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL in suma de si **73.092 lei**.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 5 - Participatii si surse de finantare (continuare)**

b.2) Situatiile unitatilor de fond anulate ca urmare a platilor de activ personal al participantilor la fond, in decursul anului 2025:

-lei-

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	-	87.170,639680	1.299.797	0	40.159,728343
Februarie	2.347.932	-	71.290,993987	1.440.726	0	43.924,275182
Martie	4.236.663	-	128.229,545770	1.572.596	0	47.584,562131
Aprilie	3.413.602	-	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	-	84.438,047340	1.293.703	0	37.898,303083
Iulie	6.630.646	-	190.889,922493	2.949.945	0	84.399,185970
August	3.761.908	-	105.442,515389	447.415	0	12.596,445590
Septembrie	3.047.510	-	85.621,669610	1.679.493	0	47.231,372514
Octombrie	3.003.031	-	82.919,410890	2.495.140	0	68.473,124601
Noiembrie	3.811.578	-	101.753,899015	1.779.980	0	47.781,984084
Decembrie	3.443.405	-	90.963,991502	2.321.146	0	61.437,621971
<b>Total</b>	<b>43.453.309</b>	<b>1</b>	<b>1.258.067,049706</b>	<b>20.654.231</b>	<b>0</b>	<b>593.838,405529</b>

-lei-

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
<b>Total</b>	<b>33.141.384</b>	<b>47</b>	<b>952.514,482937</b>	<b>181.436.124</b>	<b>574</b>	<b>5.139.075,671641</b>

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 numarului de participanti, cazurile de plata de activ in cadrul acestor procese va fi in crestere in continuare.

Analizand pe categorii, comparativ cu anul 2024, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat in valoare de **43.453.309** lei si 1 leu din provizionul tehnic, este in crestere fata de anul 2024 (33.841.249 lei), generand anularea unui numar de **1.258.067,049706** unitati de fond, observandu-se cresterea numarului de persoane transferate, respectiv 1.013 in 2025 fata de 907 in 2024.

## Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

### Nota 5 - Participatii si surse de finantare (continuare)

Valoarea penalitatii de transfer in 2025 aplicata activelor totale ale participantilor transferati este **4.143 lei** de lei fata de 9.127 lei in 2024, dedusa inainte de plata disponibilitatilor banesti transferate din Fondul VITAL catre fondul corespondent, conform notificarii de transfer semnata de participant. Penalitatea de transfer se vireaza administratorului in baza facturii emise.

- ca urmare a decesului participantilor la fond, au fost efectuate plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de **20.654.231 lei**, anuland astfel un numar de **593.838,405529** unitati de fond, valorile crescand cu 21,872% fata de 2024 in principal datorita numarului in crestere a solicitarilor de plata, depuse de catre mostenitori.
  - De asemenea, s-a inregistrat transferul direct de unitati de fond in cazul cumulării mostenirii cu contul individual, pentru beneficiarii cu calitate de participant la Fondul VITAL, in valoarea de **73.092 lei**, reprezentand contravaloarea a 1.976,112408 unitati de fond.
  - in anul 2025 au fost inregistrate si situatii de plata active in caz de pensie de invaliditate, in valoarea totala de **33.141.384 lei** si 47 lei din provizionul tehnic, anulandu-se astfel **952.514,482937** unitati de fond.
  - ca urmare a procesului de plata active in caz de pensie, drept obtinut de participantii la fond pensionati la limita de varsta in sistemul public, in anul 2025, valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la **181.436.124 lei** din fond si 574 lei din provizionul tehnic, anulandu-se un numar de **5.139.075,671641** unitati de fond, fiind in crestere cu peste 257,71% fata de valorile similare ale anului 2024. (50.721.746 lei platite cu titlu de pensie privata in 2024)
  - in anul 2025, participantii/beneficiarii Fondului VITAL au avut si si-au exercitat dreptul de plata esalonata a activului net, astfel soldul contului de 4522 "Sume datorate participantilor Fondului Vital" este **53.639.533 lei** compus din:
    - 53.585.435 lei reprezina sumele datorate si regasite si in contul bancar de DIP esalonat, sume ramase de plata catre participantii/beneficiarii conform graficelor de plata esalonata agreeate.
    - 54.098 lei reprezentand sume din returnari aferente platilor de activ net efectuate catre participantii/beneficiarii decedati la momentul efectuării plății activului net convenit, precum si returnari de sume achitate in vederea restituirii contributiei de asigurari sociale de sanatate (CASS) retinuta la data efectuării plăților initiale, in anul 2022.Detalierea contului 4522 "Sume datorate participantilor Fondului Vital" se regaseste si la Nota 2.
- Un impact major care a dus la cresterea cu 404,88% a soldului contului 4522 si implicit a contului DIP esalonat a fost reprezentat de introducerea retinerii la sursa a procentului de 10% contributie de asigurari sociale de sanatate (CASS) pentru pensionarii a caror pensie depaseste plafonul neimpozabil de 3.000 lei, incepand cu 01.08.2025. Ca urmare, multi participantii si beneficiarii au optat pentru plata esalonata la nivelul plafonului neimpozabil.

Suma de **622 lei**, regasita in tabele de mai sus la coloana plati din provizion, a fost necesara acoperirii valorii minim garantate la platile de active aferente pensiilor de invaliditate, pensiilor private si transfer out. Aceasta suma apare in fluxul de trezorerie atat la incasari cat si plati.

In total, in anul 2025 au fost efectuate plati totale de active catre beneficiarii 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).

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 5 - Participatii si surse de finantare (continuare)**

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

Numarul de participanti reprezinta totalitatea persoanelor inscrise in Registrul Participantilor, ca urmare a semnarii unui act individual de aderare la Fondul VITAL, respectiv ca urmare a repartizarii aleatorii, procese validate de catre Casa Nationala de Pensii Publice si de Casa de Pensii Sectoriala a Ministerului Apararii Nationale.

Evolutia pe parcursul fiecarei luni din cadrul exercitiului financiar 2025 se prezinta astfel:

Nr crt	Luna	Numarul de participanti						Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
		S0	S1	S2	S3	S3*	S4		
1	Ianuarie	2.765	1	79	297	0	1.056.875	32,576329	480.632.761,138554
2	Februarie	2.596	3	60	263	1	1.059.150	33,148912	486.095.476,790728
3	Martie	2.257	4	113	327	1	1.060.970	33,191233	491.794.861,949491
4	Aprilie	1.830	3	73	305	0	1.062.425	33,088499	497.530.343,722869
5	Mai	1.264	0	97	314	1	1.063.277	33,829269	503.505.242,707070
6	Iunie	5.537	1	81	280	1	1.068.453	34,392205	509.235.317,699534
7	Iulie	1.727	5	143	354	0	1.069.688	35,327998	514.360.217,268958
8	August	1.835	4	91	367	1	1.071.068	35,435691	520.079.982,338218
9	Septembrie	1.650	5	75	340	2	1.072.306	35,987027	525.106.144,344870
10	Octombrie	1.997	2	63	363	0	1.073.879	36,977768	530.022.726,631888
11	Noiembrie	3.238	1	75	544	0	1.076.499	37,399219	534.850.484,364369
12	Decembrie	4.176	3	63	806	117	1.079.692	38,312549	539.576.352,746133
	<b>Total</b>	<b>30.872</b>	<b>32</b>	<b>1.013</b>	<b>4.560</b>	<b>124</b>			

Unde: S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

S1 = numar participanti care au intrat prin transfer in luna respectiva;

S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;

S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, plata activului personal al participantului);

S3\* = numar de participanti aflati in situatii de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP in Registrul Participantilor;

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii.

Comparativ cu anul 2024, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2025 se caracterizeaza astfel: Fondul VITAL avea la sfarsitul anului 2024 un numar de 1.054.485 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2025 la **1.079.692** participanti datorita urmatoarelor elemente:

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 5 - Participatii si surse de finantare (continuare)**

- participanti noi validati in fond ca urmare a semnarii de acte de aderare si repartizarii aleatorii, procese de validare efectuate atat de Casei Nationale de Pensii Publice: in anul 2025 sunt **30.872** participanti noi validati in Fond, comparativ cei 25.647 din anul 2024;
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2025 sunt **32** participanti transferati in fond comparativ cei 19 din anul 2024;
- participanti transferati din fond: in anul 2025 sunt **1.013** participanti transferati din fond, comparativ cu cei 907 din anul 2024;
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, a conturilor individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP: in anul 2024 sunt **4.560** participanti comparativ cu cele 3.689 cazuri din anul 2024.
- numarul de participanti aflati in situatii de invalidare sau afiliere ca urmare a comenzilor de modificare de CNP in Registrul Participantilor: in anul 2025 sunt **124** participanti comparativ cu 117 participanti in anul 2024.

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.

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:

ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Ecaterina Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERINA  
-ANGELA

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

## **Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL**

### ***A. Informatii generale privind prezentarea Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., administrator al Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL***

Prezentele situatii financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, aferente exercitiului financiar 2025, sunt intocmite de catre Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA., in calitate de Administrator, cu sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508, etaj 4, 407280 Floresti, Cluj, Romania, avand Cod Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul de ordine ROONRC.J2007003044127, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara – Sectorul Pensii Private, la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inscriere nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei CSSPP nr. 61 din data de 03.08.2007.

Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., societate administrată în sistem dualist, este societate de pensii, administrator al Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL.

In cursul exercitiului financiar 2025, Societatea si-a exercitat atributiile de administrare atat in ce priveste Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL, fond de pensii administrat privat, cat si in ce priveste Fondul de Pensii Facultative Esential, fond de pensii facultative.

Obiectul unic de activitate, conform nomenclatorului clasificarii activitatilor din economia nationala, este definit sub denumirea de « Activitati ale caselor de pensii » (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale), cod CAEN 6530.

Exemplele in original ale situatiilor financiare aferente exercitiului financiar 2025, atat ale Societatii Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. cat si ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL se pot consulta la sediul social al Societatii, mentionat anterior.

Situatiile financiare in format electronic sunt disponibile tuturor utilizatorilor interesati la adresa [www.carpathiapensii.ro](http://www.carpathiapensii.ro), sectiunea Pensii Private.

### ***Informatii generale privind prezentarea Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL***

Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL a luat fiinta in baza contractului de societate civila semnat intre 5 membri fondatori, fiind o entitate fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Legii 411/2004. Fondul a fost autorizat de catre CSSPP prin Decizia nr. 97/21.08.2007 fiind inscris in Registrul ASF - Sectorul Pensii Private cu codul FP2-54.

Depozitarea activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL este realizata de catre BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, societate pe actiuni inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. ROONRC.J1991000608402, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul ASF - Sectorul Pensii Private cu nr. DEP-RO-373958, avizata de catre CSSPP prin Avizul nr. 21/12.06.2007.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat (continuare)**

In ce priveste auditorul extern al Fondului, incepand cu auditarea situatiilor financiare ale exercitiului financiar 2024, activitatea de audit financiar este efectuata de catre societatea de audit **KPMG AUDIT SRL**, avand sediul social in Bucuresti, Sos Bucuresti-Ploiesti 89 A, Sectorul 1, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. ROONRC.J2000004439400, CIF 12997279, inscrisa in registrul ASF - Sectorul Pensii Private sub codul de inscriere AUD-RO-13009626, avizata de catre ASF prin Avizul numarul 48 din 11.02.2016.

**Modul de intocmire a situatiilor financiare ale anului 2025**

Situatiile financiare intocmite sunt proprii Societatii Carpathia Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. si Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, fiind prezentate si intocmite in limba romana si in moneda nationala. Activele si pasivele Fondului VITAL sunt organizate, evidentiate si administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a Societatii de administrare, fara posibilitatea transferului acestora intre Fond si Societate.

**B. Tranzactii valutare**

Ca si principii de politica contabila, la data bilantului, evaluarea si prezentarea in situatiile financiare a elementelor monetare exprimate in valuta (creante si datorii, disponibilitati banesti si alte elemente asimilate) precum si a celor cu decontare in lei in functie de cursul unei valute se efectueaza la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei si valabil la data incheierii exercitiului financiar.

Castigurile, respectiv pierderile rezultate ca urmare a operatiei de conversie valutara, afecteaza contul de profit si pierdere, fiind incluse in categoria veniturilor, respectiv a cheltuielilor financiare.

**C. Informatii privind rezultatul exercitiului financiar 2025 al Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL**

Rezultatul contabil inregistrat de catre Fondul VITAL la data de 31.12.2025 este unul pozitiv, respectiv profit, in valoare de **3.042.071.339 lei**, structura sintetica a veniturilor si cheltuielilor prezentandu-se astfel :

<b>Indicator</b>	<b>An 2024</b>	<b>An 2025</b>
Total Venituri	6.548.467.871	9.791.882.518
Total Cheltuieli	5.894.475.437	6.749.811.179
<b>Profitul/Pierdere exercitiului financiar</b>	<b>653.992.434</b>	<b>3.042.071.339</b>

**D. Evenimente 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.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat (continuare)**

Prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 3/05.09.2024 s-a aprobat modificarea actului constitutiv al Societatii, pentru trecerea la administrare in sistem dualist, iar prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 4//20.09.2024 s-a aprobat numirea persoanele propuse pentru indeplinirea functiilor din cadrul Consiliul de Supraveghere si Directorat.

Prin deciziile ASF nr. 211/10.03.2025 s-a autorizat modificarea Actului Constitutiv al Societatii, prin Deciziile ASF 212-216/10.03.2025, respectiv Deciziile ASF nr. 286-288/28.03.2025, s-au autorizat membrii Consiliului de Supraveghere, respectiv ai Directoratului. Modificarile intervenite si autorizate de catre ASF s-au inregistrat la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Cluj, iar astfel Societatea functioneaza la data aprobarii raportului in sistem dualist. Situatiile financiare si rapoartele eferente sunt aprobate de noua structura.

***E. Venituri si cheltuieli extraordinare, venituri si cheltuieli inregistrate in avans***

Fondul nu a inregistrat venituri si cheltuieli extraordinare, respectiv cheltuieli in avans.

Veniturile in avans sunt reprezentate de sumele de recuperate de la emitentii externi constand in impozitul aferent dividendelor nete incasate de catre Fondul Vital (confom adresei ASF nr. 3272/ 17.09.2013)

***F. Onorarii achitate auditorului financiar***

Onorariile datorate auditorului statutar al Fondului VITAL, respectiv societatea KPMG AUDIT SRL, pentru serviciile de audit statutar a situatiilor financiare ale acestuia, reprezinta in exclusivitate un cost al Fondului VITAL. Detalierea acestora este prezentata in Nota 2 "Situatia creantelor si datoriilor respectiv Nota 3 "Analiza rezultatului din activitatea curenta".

***G. Efecte comerciale scontate neajunse la scadenta***

In cursul exercitiului financiar 2025 Fondul VITAL nu a avut in detinere efecte comerciale, respectiv in evidenta contabila a Fondului la data de 31.12.2025 nu exista inregistrate efecte comerciale scontate neajunse la scadenta.

***H. Angajamente financiare***

In cursul exercitiului financiar 2025, Fondul VITAL nu a contractat angajamente financiare, fiind interzis de legislatia de specialitate in vigoare.

***I. Datorii scadente, datorii probabile si angajamente acordate***

La data de 31.12.2025 Fondul VITAL, nu a avut datorii scadente si neachitate, datorii probabile si angajamente acordate. Datoriile evidentiate in soldurile finale la 31.12.2025 ale conturilor de datorii sunt prezentate in Nota 2 "Situatia creantelor si datoriilor".

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat (continuare)**

La data de 31.12.2025, Fondul VITAL inregistreaza datorii reprezentand :

- sume esalonate la plata datorate participantilor Fondului, sume generate de deschiderea dreptului la pensie pentru limita de varsta sau sume reprezentand mosteniri legale urmare a decesului participantului in Fond;
- datorii rezultate in urma returnarii sumelor achitate participantilor/beneficiarilor cu titlul de activ net convenit, ca urmare a decesului acestora si care vor fi platite beneficiarilor in momentul prezentarii dosarelor de succesiune.

La data de 31.12.2025, Fondul VITAL nu inregistreaza sume reprezentand contributii primite in Fond, in curs de clarificare si neconvertite in unitati de fond.

**J. Un activ sau o datorie are legatura cu mai mult de un element din formatul de bilant.**

In anul 2025, Fondul VITAL nu are asemenea situatii de detaliat.

**K. Detalierea altor elemente semnificative si relevante pentru utilizatorii situatiilor financiare**

**1) Imobilizari financiare**

<b>Imobilizari financiare</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
Actiuni	3.377.476.799	5.072.951.808
Drepturi de subscriere	-	-
Titluri de stat si cu maturitate mai mare de un an	10.104.112.761	13.453.504.369
Obligatiuni cu maturitate mai mare de un an	1.508.356.062	1.467.119.721
<b>Total</b>	<b>14.989.945.622</b>	<b>19.993.575.898</b>

**2) Investitii financiare pe termen scurt**

<b>Investitii financiare pe termen scurt</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
Conturi curente la banci	10.633.136	53.639.532
Depozite bancare (inclusiv dobanda)	285.814.794	212.408.838
Titluri de participare OPCVM (pe termen scurt)*	134.956.125	470.005.560
Obligatiuni cu maturitate mai mica de un an	-	-
Contracte forward	935.082	3.060.770
<b>Total</b>	<b>432.339.137</b>	<b>739.114.700</b>
<b>Reconcilerea cu elementele de trezorerie</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>31 decembrie 2025</b>
Conturi curente la banci (1)	10.633.136	53.639.532
Depozite bancare constituite cu scadenta in anul urmator:(2)	285.826.563	212.198.382
Principal constituit (3)	<b>285.396.089*</b>	<b>211.988.441*</b>
Dobanda aferenta (4)	<b>430.474</b>	<b>209.941</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar(1)+(3)</b>	<b>296.029.225</b>	<b>265.627.973</b>

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat (continuare)**

\* Intre depozitele bancare prezentate la rubrica investitii pe termen scurt si depozitele bancare reflectate la elemente de trezorerie exista o diferenta de 210.456 lei, diferenta provenita din reevaluarea a doua depozite existente in sold la data de 31.12.2025 constituite in valuta euro. Este vorba despre un depozit in valoare de 20.234.769,82 euro de la CITI BANK constituit in data de 22.12.2025, valoarea in lei, la data constituirii, fiind 102.956.533 lei si un depozit in valoare de 2.315,79 eur la BRD constituit in data de 29.12.2025, valoarea in lei, la data constituirii, fiind 11.792 lei.

Valoarea acestor depozite in ron, respectiv 102.968.325 lei, este reflectata in cadrul Situatiei fluxurilor de trezorerie la valoarea de la data costituirii depozitelor, iar la rubrica investitii acest depozit este prezentat la valoarea reevaluată a acestuia de la data de 31.12.2025 respectiv 103.178.781 lei.

**L. Managementul riscului**

Administratorul urmareste diversificarea portofoliului in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului VITAL.

In anul 2025 se mentine situatia de criza inceputa in februarie 2022, ca urmare a conflictului armat intre Rusia si Ucraina, care a afectat situatia economica si prelungirea sanctiunilor impuse in acest context.

Recent, tensiunile geopolitice din Orientul Mijlociu au generat o unda de soc in pietele locale si globale. Cel mai vizibil efect a fost cresterea brusca a pretului petrolului. Pentru pietele financiare, petrolul mai scump inseamna temeri legate de cresterea inflatiei, ceea ce determina investitorii sa reactioneze defensiv. Aceste reactii au adus o volatilitate crescuta (fluctuatii ample de pret) pe bursele din intreaga lume. Efectele nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete. Tinand cont ca Fondul Vital nu are activitati in zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (Ucraina, respectiv in special Rusia si Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile sau investitiile, consideram ca nu exista implicatii semnificative din prisma portofoliului investitional, altele decat evolutia economiei globale si impactul potential asupra tarilor aflate in vecinatatea zonei de conflict.

Principalele riscuri la care este supus Fondul si politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

Administratorul s-a asigurat de conformitatea cu legislatia si regulamentele interne aplicabile Fondului de pensii administrat privat VITAL, 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 de pensii administrat privat VITAL. 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 de pensii administrat privat VITAL.

Principalele riscuri urmarite in activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL sunt **riscul investitional** (care include riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit, riscul de concentrare, riscul de contraparte), **riscul operational** (care include printre altele riscul sistemelor, riscul administrativ, riscul de fraudă), riscul de conformitate, riscul reputational, riscul actuarial, riscul instrumentelor de tipul investitiilor private de capital si riscul de durabilitate.

## **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

### **Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat (continuare)**

#### **Managementul riscului investitional, 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 denuminate 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, denuminate 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 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.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat (continuare)**

*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 este expus Fondul VITAL, in afara riscurilor de credit ale emitentilor de valori mobiliare. Administratorul trateaza riscul de contraparte la nivelul portofoliului Fondului VITAL 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 portofoliile fondurilor de pensii (ca valori, incalcarile 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.

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 absentismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de frauda, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcarile 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.

**Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**

Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de Pensii Administrat (continuare)**

**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, 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, incalcari ale reglementarilor legale in vigoare si planuri de actiune initiate 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, administratorul urmareste sa integreze in activitatea sa constant noile prevederi care apar in domeniu.

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, aceasta obligatia fiind considerata indeplinita prin publicarea pe site-ul propriu a prospectului prin care isi asuma integrarea principiilor 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.

Autorizate si semnate in data de 18.03.2026 de catre:


ADMINISTRATOR, prin  
**Presedinte directorat**  
**Octavian Marius RATIU**

Semnatura  
Stampila entitatii

 Digitally signed  
by RATIU  
OCTAVIAN-  
MARIUS

Intocmit,  
**Ecaterina Angela BATHORY**  
**Director executiv**

Semnatura

 Digitally  
signed by  
BATHORY  
ECATERIN  
A-ANGELA