

**Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea
situațiilor financiare anuale**

În conformitate cu Art. 10, alin. (1) și Art. 30 din Legea Contabilității
nr.82/1991, republicată cu modificările și completările ulterioare:

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2025 pentru:

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN, cod FP2-31
Administrator : NN PENSII Societate de Administrare a unui Fond de Pensii
Administrat Privat SA, cod SAP-RO-21784526
Judetul: 40--MUN.BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 5, str. COSTACHE NEGRI NR 1-5, tel.
0214028580
Numar din registrul comerțului: J2007009766405
Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni
Activitatea preponderenta (cod și denumire clasa CAEN): 6530-Activitati ale
fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari
sociale)

Subsemnatii

isi asuma raspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la
31/12/2025 și confirma ca:

a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare
anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.

b) Situațiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei
financiare, performantei financiare și a celorlalte informatii referitoare la
activitatea desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de
continuitate.

Gerke Añno Witteveen

Director General



Dorian Ionut Bacanu

Manager Contabilitate Financiară
și Servicii Administrative Investitii



Raportul auditorului independent

Către acționarii societății NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului de Pensii Administrat Privat NN („Fondul”)** administrat de NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. („Societatea”), cu sediul social în Str. Costache Negri nr. 1-5, etaj 2, Sector 5, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/9766/2007 și codul de identificare fiscală 21772089, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară (“ASF”) nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările ulterioare („Norma ASF 14/2015”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private, cu modificările ulterioare (“Norma ASF 7/2017”) și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare anexate. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 67.283.955.505 lei,
- Profitul exercițiului financiar: 10.600.960.069 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului la data de 31.12.2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma ASF 14/2015, Norma ASF 7/2017 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare anexate.

Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde

Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada auditată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit
<p>Recunoașterea veniturilor</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 3 la situațiile financiare anexate, Fondul înregistrează venituri din evaluarea investițiilor financiare deținute în portofoliu, precum și venituri din dobânzi și dividende aferente acestor investiții.</p> <p>Evaluarea la cotațiile de piață la data de raportare se face automat în sistemul contabil al Fondului, însă volumele tranzacționate sunt semnificative.</p> <p>Veniturile obținute din dobânzi se înregistrează de asemenea automat, iar dividende aferente perioadei analizate sunt înregistrate manual pe baza procedurilor interne.</p> <p>Veniturile, minus cheltuielile reprezentând pierderi din evaluarea investițiilor deținute, influențează în mod semnificativ rezultatul financiar al Fondului în anul curent, care se acumulează în capitalul privind unitățile de fond și este datorat participanților la Fond, proporțional cu numărul de unități de fond deținute.</p> <p>Datorită semnificației și complexității acestor venituri, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la recunoașterea veniturilor au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • înțelegerea detaliată a procesului de investire a contribuțiilor colectate și de administrare a portofoliului de investiții deținute de Fond; • testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul); • verificarea din surse independente a cotațiilor de piață utilizate la 31.12.2025 pentru evaluarea portofoliului de investiții; • inspectarea prin sondaj a documentelor justificative relevante; • efectuarea de proceduri analitice și de detaliu; • obținerea de scrisori de confirmare de la depozitarul Fondului; • analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Fond la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă.

Alte aspecte

5. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

6. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului în conformitate cu Norma ASF 14/2015, Norma ASF 7/2017 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare anexate și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
7. În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
8. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

9. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă individuale, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Fondului și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.
11. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
 12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
 13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele Normei ASF 14/2015, articolele 425-427, a unui raport al administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor cu privire la Fond este prezentat de la pagina 1 la 13 și nu face parte din situațiile financiare ale Fondului.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor cu privire la Fond.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Fondului la 31.12.2025, noi am citit raportul administratorilor cu privire la Fond anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor cu privire la Fond nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor cu privire la Fond identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 14/2015, articolele 425-427;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025 cu privire la Fond și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor cu privire la Fond care să fie eronate semnificativ.

Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma ASF 14/2015

Raport asupra conformității Raportului Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale cu situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea unui Raport Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale cu privire la Fond, pentru a răspunde cerințelor Normei ASF 14/2015, articolul 504, punctul 2, litera a) și g) ("Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale"), care este separat de situațiile financiare și opinia auditorului asupra acestora.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale și nu exprimăm nici o formă de asigurare asupra acestuia.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Fondului la 31.12.2025, noi am citit Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) În Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 14/2015, articolul 504, punctul 2, litera a) și g). p

Practicile și procedurile controlului și auditului intern al Societății cu privire la Fond

Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare controalele interne din cadrul Societății cu privire la Fond, numai pentru scopul descris în secțiunea *“Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare”* din raportul nostru de audit cu privire la situațiile financiare ale Fondului. Prin procedurile noastre, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății cu privire la Fond, care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare, altele decât observațiile referitoare la controlul intern care, împreună cu recomandările noastre, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o *“Scrisoare către conducerea Societății”*.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

Numirea auditorului și durata misiunii

Am fost numiți auditorii Fondului de Adunarea Generală a Acționarilor Societății („AGA”) din data de 22.09.2022 în vederea auditării situațiilor financiare statutare ale Fondului pentru exercițiile financiare 2023,2024 si 2025. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2023 până la 31.12.2025.

Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale Fondului, exprimată în prezentul raport, este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 30.03.2026 în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

Declarăm că nu am furnizat pentru Fond servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Fond alte servicii care nu sunt de audit.

București, 03.04.2026



**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar: Butucaru Răzvan
Registru Public Electronic: 2680

Răzvan Butucaru

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 2680 / 2008

În numele: Forvis Mazars Romania SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar:
Forvis Mazars România S.R.L.
Registru Public Electronic: 699

Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5
Globalworth Campus, Clădirea B
București, România

Tel: +031 229 2600
www.forvismazars.ro



**Fondul De Pensii Administrat Privat NN
administrat de NN Pensii Societate de Administrare
a unui Fond de Pensii Administrat Privat**

**Situatii financiare anuale pentru exercitiul financiar
incheiat la 31 decembrie 2025**

Intocmite in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile
conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile
entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a
Sistemului de Pensii Private (actuala „Autoritate de Supraveghere Financiara”),
cu modificarile si completarile ulterioare



CUPRINS

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale

Raportul auditorului independent

Bilant 1 – 2

Contul de Profit si Pierdere 3 – 4

Situatia modificarilor capitalului fondului de pensii 5 - 6

Situatia fluxurilor de trezorerie 7

Note explicative la situatiile financiare anuale 8 – 38



BILANŢ

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Fondul de Pensii Administrat Privat

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate _____|3|4

Entitate NN PEN II SAFPAP SA

Activitatea preponderenta (denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de Pensii
(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod clasa CAEN ____|6|5|3|0|

Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str.Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de Inregistrare _|2|1|7|7|2|0|8|9|

Numar din registrul comertului J2007009766405

BILANŢ

la data de 31 decembrie 2025

Identificarea indicatorului	Rand	Nr. Nota	S old la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	6	10.931.117.571	16.684.554.962
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	37.649.715.217	46.993.646.216
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	6	48.580.832.788	63.678.201.178
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)				
1. Clienti (ct.411)	4		-	-
2. Efecte de primit de la clienti (ct.413)	5		-	-
3. Creante – furnizori debitori(ct. 409)	6		-	-
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	7		-	-
5. Alte creante (ct. 267-446*+461-473*+5187)	8	2	59.325.081	87.876.586
TOTAL: (rd. 04 la 08)	9		59.325.081	87.876.586
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
I. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1,6	2.357.091.668	3.628.317.020
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531)	11	6	63.670.142	246.704.854
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		2.480.086.891	3.962.898.400
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		-	-

BILANT la data de 31 decembrie 2025*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Identificarea indicatorului	Rand	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
D. DATORII SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				-
1. Avansuri incasate(ct.419)	14		-	
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		71.400	71.400
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	
4 Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17		49.848.126	172.509.479
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18		56.583.454	114.005.714
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2	106.502.980	286.586.593
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)	20		2.369.125.520	3.672.884.463
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21		50.949.958.308	67.351.085.641
G. DATORII SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1. Avansuri incasate(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		13.306.903	67.130.136
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		13.306.903	67.130.136
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28		4.458.391	3.427.404
I. CAPITALURI PROPRII				-
I. CAPITALUL FONDULUI				
1Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29		48.327.407.521	56.682.995.436
2.Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30			
3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)				-
Profit (et.1171 – sold creditor)	31			
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	32		-	
4Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			-	
Profit (et.1171 – sold creditor)	33			
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	34		-	
5.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				-
Profit (ct.121 – sold creditor)	35		2.609.243.884	10.600.960.069
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36		-	
				-
6.REPARTIZAREA PROFITULUI (ct.129)	37			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30-31-32+33-34+35-36-37)	38	5	50.936.651.405	67.283.955.505

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Gerke Anno Witteveen

Semnatura

Notele explicative de la paginile 9-39 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

INTOCMIT,

Numele si prenumele Dorian Ionut Bacanu

Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și Servicii Administrative Investitii

Semnatura


NN Pensii SAF PAP SA
C.U.I. 21772089

NN Pensii SAF PAP SA
C.U.I. 21772089



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate _____|3|4

Entitate NN PENSII SAF PAP SA

Activitatea preponderanta(denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de Pensii
(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod clasa CAEN ____|6|6|0|2|

Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str.Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de inregistrare _|2|1|7|7|2|0|8|9|

Numar din registrul comertului J2007009766405

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2025

Identificarea elementului	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
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	3	14.545.375.328	18.445.874.030
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	2	3	-	-
3. Venituri din creante imobilizate (ct.763)	3		-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	4	3	10.397.084	1.643.866
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	5	3	2.011.358.738	2.561.314.613
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.765+767+768)	6		7.717.735.590	15.325.234.165
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	08		0	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09		24.284.866.740	36.334.066.674
				0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	10	3	1.774.261	1.295.634
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	11		1.495.489	611.599
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.663+665+667+668)	12		21.533.819.100	25.568.908.394
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622) (rd13=13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13		138.534.006	162.290.978
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1			
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	13.1.1			-

NN PENSII SAF PAP S.A.
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5
050552 Bucuresti, Romania
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

Registrul Comerțului: J2007009766405
Cod Unic de Înregistrare: 21772089
Capital social subscris și vărsat la 22.12.2021: 80.000.000 RON

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Identificarea elementului	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
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2		-	
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3		-	
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii financiare (intermediarilor) (ct.6222)	13.2		-	
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3		119.000	119.000
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorilor (ct.6224)	13.4		138.415.006	162.171.978
4.5 Alte cheltuieli privind comisioaneleonorariile 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		0	
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA(rd.10 la 17)	18		21.675.622.856	25.733.106.605
				-
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19			-
- profit (rd.09-18)	19.1	3	2.609.243.884	10.600.960.069
- pierdere (rd.18-09)	19.2	3	0	0
			24.284.866.740	36.334.066.674
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	20			
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	21		21.675.622.856	25.733.106.605
F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)	22			.
- profit (21-22)	23		2.609.243.884	10.600.960.069
- pierdere (22-21)	24			

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Gerke Anno Witteveen

Semnatura
Stampila unitatii
NN Pensii SAF PAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Dorian Ionut Bacanu
Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și
Servicii Administrative Investitii

Semnatura

Notele explicative de la paginile 9-39 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate _____|3|4

Entitate NN PENSII SAFAP SA

Cod clasa CAEN ____|6|5|3|0

Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str. Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de inregistrare _|2|1|7|7|2|0|8|9|

Numar din registrul comertului J2007009766405

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 31 decembrie 2025

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri (lei)	Descreri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
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)	48.327.407.521	9.416.312	1.060.591.397	56.682.995.436
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)	-	2.609.243.884	2.609.243.884	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)	2.609.243.884	10.600.960.069	2.609.243.884	10.600.960.069
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	50.936.651.405	22.626.383.265	6.279.079.165	67.283.955.505

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Genke Anne Witteveen

NN PENSII SAFAP S.A.
Str. Costache Negri, nr. 1-5 et. 2, Sector 5
050552 Bucuresti, Romania
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

INTOCMIT,

Dorian Ionut Bacanu Calitatea: Manager Contabilitate
Financiară și Servicii Administrative Investitii

Registrul Comertului: J2007009766405
Cod Unic de Inregistrare: 21772089
Capital social subscris și vărsat la 22.12.2021: 80.000.000 RON



NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2025

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2024

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct.101)	38.181.067.943	10.596.861.033	450.521.455	48.327.407.521
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	-	6.371.945.454	6.371.945.454	-
	Sold D	1.413.561.000	-	1.413.561.000	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)				
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)				
	Sold C	6.371.945.454	2.609.243.884	6.371.945.454	2.609.243.884
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)				
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	43.139.452.397	19.578,050.371	11.780.851.363	50.936.651.405

Conform normei 14/2015, prin decizia AGA 2 din 8 aprilie 2024 s-a realizat aprobarea suportării din profitul anului 2023 a pierderii reportate din anul 2022 și a repartizării profitului anului 2023, ramas după acoperirea pierderii anului 2022, în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Gerke Anno Witteveen

Semnatura

Stampila unitatii

**NN Pensii SAFAP SA**
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Dorian Ionut Bacanu

Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și

Servicii Administrative Investitii

Semnatura



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate _____|3|4

Entitate NN PENSII SAFPAP SA

Activitatea preponderenta(denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de pensii

(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod clasa CAEN ____|6|5|3|0|

Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str.Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de inregistrare _|2|1|7|7|2|0|8|9|

Numar din registrul comertului J2007009766405

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – METODA DIRECTA

la data de 31 decembrie 2025

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE		
A. EXPLOATARE		
a) Incasari de la participanti	5.629.684.277	6.798.886.534
b) Plati catre participanti	-439.780.958	-821.464.688
c) Plati catre frunizori si creditorii	-144.761.200	-200.579.304
Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	5.045.142.119	5.776.842.542
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-984.488.653	-2.624.618.525
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-10.135.321.232	-9.381.343.590
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	3.332.322.781	5.226.479.747
d) Dobanzi incasate	1.968.226.944	2.564.500.058
e) Venituri financiare incasate	768.178.984	-1.378.825.520
Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-5.051.081.175	-5.593.807.830
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE		
C. FINANTARE		
Trezorerie neta din activitati de finantare (III)	-	-
Cresterea/descresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	-5.939.056	183.034.712
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	69.609.198	63.670.142
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	63.670.142	246.704.854

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Gerke Anno Witteveen

Semnatura

Stampila unitatii



NN Pensii SAFPAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Dorian Ionut Bacanu

Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și

Servicii Administrative Investitii

Semnatura

Notele explicative de la paginile 9-39 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
la data de 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON")), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

La 31 decembrie 2025 situatia depozitelor bancare in sold se prezinta astfel:

valuta constituirii	Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI		echivalent lei in sold	VALOAREA DOBANZII		echivalent lei in sold	PONDERE	DATA	
		Simbol cont	Scadenta sub 1 luna		Simbol cont	%			valoare valuta depozit	CONSTITUIRE
RON	BRD - Groupe Societe Generale SA	5081001006	350.000.000	350.000.000	5088101006	5,66%	110.055.56	59%	30.12.2025	08.01.2026
RON	BRD - Groupe Societe Generale SA	5081001006	53.732.956	53.732.956	5088101006	4,41%	6.582.29	9%	31.12.2025	05.01.2026
EUR	BRD - Groupe Societe Generale SA	5081002006	36.834.875	187.802.609	5088102006	0,68%	695.77	32%	31.12.2025	05.01.2026
	TOTAL			591.535.565			120.185	100%		

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2025 in valoare totala de 591.535.565 RON. Valoarea dobanzii calculate pana la 31 decembrie 2025 este in valoarea de 120.185 RON. Ponderea reprezinta ponderea fiecarui depozit in total depozite.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT (continuare)

La 31 decembrie 2024 situatia depozitelor bancare in sold se prezinta astfel:

valuta constituirii	Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBANZII				PONDERE	DATA	
	Banca	Simbol cont	Scadenta sub 1 luna	echivalent lei in sold	Simbol cont	%	valoare valuta depozit	echivalent lei in sold		CONSTITUIRE	SCADENTA
RON	ING Bank Romania	5081001098	300.327.856	300.327.856	5088101098	5,62%	93.769	93.769	72%	30.12.2024	08.01.2025
RON	BRD - Groupe Societe Generale SA	5081001006	84.336.140	84.336.140	5088101006	4,39%	10.284	10.284	20%	31.12.2024	03.01.2025
EUR	BRD - Groupe Societe Generale SA	5081002006	6.566.714	32.663.490	5088102006	1,67%	304	1.511	8%	31.12.2024	03.01.2025
	TOTAL			417.327.485				105.564	100%		

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2024 in valoare totala de 417.327.485 RON. Valoarea dobanzii calculate pana la 31 decembrie 2024 este in valoarea de 105.564 RON. Ponderea reprezinta ponderea fiecarui depozit in total depozite.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Gerke Anno Witteveen


NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Dorian Ionut Bacanu
Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și
Servicii Administrative Investitii

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 2: SI TUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

La 31 decembrie 2025, Fondul inregistra urmatoarele creante:

Creante Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an Col.2	Peste 1 an Col.3
Impozit dividende de recuperat (i)	3.427.406	-	3.427.406
Debitori Societati financiare - Instrumente derivate (ii)	84.449.180	84.449.180	-
Total	87.876.586	84.449.180	3.427.406

(i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2025 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate.

la 31 decembrie 2025, Fondul avea inregistrata suma de 3.427.406 RON (31 decembrie 2024: 4.458.391RON), in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 – „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca procesul de recuperare a acestor sume se va derula pe o perioada mai lunga de un an , astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.

(ii) Suma reprezinta valoarea de piata pentru contractele forward de schimb valutar active la data bilantului, conform contractului ISDA (International Swaps and Derivatives Association) in vigoare.

La 31 decembrie 2025, Fondul inregistra urmatoarele datorii.

Datorii*) Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3+4	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an Col.2	1-5 ani Col.3	Peste 5 ani Col. 4
Furnizori facturi nesosite (i)	71.400	71.400	-	-
Participantii la fondul de pensii plata unica(ii)	1.671.866	1.671.866	-	-
Participantii la fondul de pensii plati esalonate (ii)	237.967.749	170.837.613	67.130.136	-
Creditori Societati financiare - Instrumente derivate (iii)	87.101.180	87.101.180	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	19.857.585	19.857.585	-	-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	6.888.106	6.888.106	-	-
CASS restituit de CNAS de platit (vi)	2.346	2.346	-	-
retururi de platit participantii (vii)	156.345	156.345	-	-
Comision bancar	152	152	-	-
Total	353.716.729	286.586.593	67.130.136	-

(i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar alFondului.

(ii) Suma de 1.671.866 RON in contul datoriilor catre participantii este formata din sume aferente contravaloarea activului net al participantilor virate in contul DIP 31 decembrie 2025 si platite catre participantii in data de 5 ianuarie 2026

Suma de 237.967.749 RON reprezinta contravaloarea activului net al participantilor, respectiv beneficiarilor aflat in plata esalonata.

(iii) Suma reprezintă valoarea primita ca si colateral de la contrapartida pentru contractele forward de schimb valutar active la data bilantului, conform contractului ISDA (International Swaps and Derivatives Association) in vigoare, in condițiile in care valoarea de piata a contractelor a depășit suma minima de transfer pentru marja de variație."

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
la data de 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)
NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

- (iv) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate administratorului Fondului cu titlu de comision de administrare din activul total.
- (v) Sumele datorate bugetului statului au fost retinute participantilor si reprezinta impozitul aplicat sumei aferente platii unice respectiv platii rentei catre participanti si catre beneficiari ai unui participant decedat platite in cursul lunii decembrie 2025, care sunt achitate pana in data de 25 ale lunii ianuarie 2026.
- (vi) Sumele reprezinta sumele reținute din venituri din pensii, cu titlu de contribuții de asigurări sociale de sănătate, si restituite pentru lunile ianuarie-octombrie 2022, conform OUG nr. 4/2023 privind stabilirea unor măsuri de restituire a unor contribuții de asigurări sociale de sănătate, pentru care pana la data de 31.12.2025 nu au fost reconfirmate datele de plata actualizate.
- (vii) Sumele reprezinta sume returnate pentru care pana la data de 31.12.2025 nu au fost reconfirmate datele de plata actualizate .

Pentru comparabilitate, prezentam in continuare creantele inregistrate de Fond La 31 decembrie 2024:

Creante Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an Col.2	Peste 1 an Col.3
Impozit dividende de recuperat (i)	4.458.391	1.146.756	3.311.635
Debitori Societati financiare - Instrumente derivate (ii)	54.866.690	54.866.690	-
Total	59.325.081	56.013.446	3.311.635

- (i) la 31 decembrie 2024, Fondul avea inregistrata suma de 4.458.391 RON, in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 – „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca procesul de recuperare a acestor sume se va derula pe o perioada mai lunga de un an pentru suma de 3.311.635 RON; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.
- (ii) Suma reprezinta creante de incasat pentru tranzactii cu instrumente financiare aflate in decontare la 31 decembrie 2024 si de asemenea valoarea de piata pentru contractele forward de schimb valutar active la data bilantului, conform contractului ISDA (International Swaps and Derivatives Association) in vigoare.

La 31 decembrie 2024, Fondul inregistra urmatoarele datorii.

Datorii*) Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3+4	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an Col.2	1-5 ani Col.3	Peste 5 ani Col.4
Furnizori facturi nesosite (i)	71.400	71.400	-	-
Participantii la fondul de pensii plata unica(ii)	100.941	100.941	-	-
Participantii la fondul de pensii plati esalonate (ii)	63.152.306	49.845.403	13.306.903	-
Creditori Societati financiare - Instrumente derivate (iii)	45.932.017	45.932.017	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	10.153.296	10.153.296	-	-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	397.576	397.576	-	-
CASS restituit de CNAS de platit	2.346	2.346	-	-
Total	119.809.882	106.502.979	13.306.903	-

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

- (i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar al Fondului.
 - (ii) Suma de 100.941 RON in contul datoriilor catre participantii este formata din sume returnate pentru care pana la data de 31.12.2024 nu au fost reconfirmate datele de plata actualizate
- Suma de 63.152.306 RON reprezinta contravaloarea activului net al participantilor, respectiv beneficiarilor aflate in plata esalonata la 31.12.2024.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Gerke Anno Witteveen




NN Pensii SAFPAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Dorian Ionut Bacanu
Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și
Servicii Administrative Investitii



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
la data de 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)
NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761) (i)	1	14.545.375.328	18.445.874.030
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	0	0
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	0	0
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764) (iii)	4	10.397.084	1.643.866
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii(ct. 704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758)	6	0	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (iv)	7	513.280.831	1.562.948.365
Venituri din dobanzi (ct. 766) (ii)	8	2.011.358.738	2.561.314.613
Alte venituri financiare din activitatea curenta(rd.10+11)	9	7.204.454.759	13.762.285.800
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct. 768) (v)	11	7.204.454.759	13.762.285.800
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)	12	24.284.866.740	36.334.066.674
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664) (vi)	13	1.774.261	1.295.634
Cheltuieli privind comisioanele,onorariile si cotizatiile (ct. 622) (vii)	14	138.534.006	162.290.978
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	15		
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16		
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate(ct. 635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654 + 658)	18	0	0
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665) (viii)	19	529.731.450	1.195.044.922
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666) (viii)	20	1.495.489	611.599
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	21.004.087.650	24.373.863.472
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22		
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (ix)	23	21.004.087.650	24.373.863.472
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)	24	21.675.622.856	25.733.106.605
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA (cont 121)			
- profit (rd. 12 - 24)	25	2.609.243.884	10,600,960,069
- pierdere (rd. 24-12)	26		

(i) Veniturile din imobilizari financiare (ct. 761) reprezinta venituri din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni 17.783.134.130 RON (2024: 13.872.858.853 RON), venituri din dividende: 662.739.900 RON (2024: 672.516.475 RON).

Venituri din dobanzi (ct.766) reprezinta venituri din dobanzi depozite la termen 28.015.334 RON(2024: 18.128.297 RON), si venituri din dobanzi aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix in suma de 2.532.937.309 RON (2024: de 1.993.110.796 RON), Venituri dobanzi colateral 301.982 RON (2024 : 105.963 RON) si venituri din dobanzi conturi curente 59.988 RON(2024 : 13.682 RON).

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)

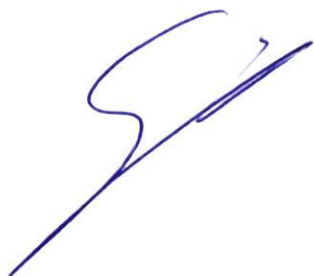
- (ii) Veniturile din investitii financiare cedate in suma de 1.643.866 RON (2024: 10.397.084 RON) reprezinta venituri din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni, OCPVM, obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (iii) Veniturile din diferente de curs valutar in suma de 1.562.948.365 RON (2024: 513.280.831 RON) reprezinta cresteri de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in monede straine datorate variatiei de curs valutar.
- (iv) Alte venituri financiare in suma de 13.762.285.800 RON(2024: 7.204.454.759 RON) reprezinta venituri din reevaluarea la piata a titlurilor de stat si obligatiunilor municipale: 10.723.089.228 RON (2024: 5.370.697.967 RON), obligatiunilor corporative 34.506.225 RON (2024: 20.884.899 RON) si venituri din evaluarea OPCVM 3.004.690.347 (2024: 1.812.871.893 RON)
- (v) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 1.295.634 RON (2024: 1.774.261 RON) reprezinta pierderi din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni in principal, obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (vi) Cheltuieli privind comisiunile, onorariile si cotizatiile in suma de 162.290.978 RON (2024: 138.534.006 RON) reprezinta cheltuielile fondului – onorarii de audit 119.000 RON si comision de administrare 162.171.978 RON. Comisionului de administrare a activului net a crescut in 2025 la 162.171.978 RON fata de 2024: 138.415.006 RON, ca urmare a cresterii valorii activelor Fondului, baza de aplicare a procentului aplicat cat si cresterii valorii acestui procent datorita inflatiei si ratei de rentabilitate a fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea activului net, ca urmare a aplicarii prevederilor OUG114/2018 si modificarea acesteia prin OUG1/2020, astfel:

Comisionul din activ total este stabilit la o valoare cuprinsă între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației si de rata de rentabilitate a fondului: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației, 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

- (vii) Cheltuielile din diferente de curs valutar in suma de 1.195.044.922 RON (2024: 529.731.450 RON) reprezinta diminuari de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in alte monede straine datorate variatiei de curs valutar. Cheltuieli privind dobanzile in suma de 611.599 RON (2024: 1.495.489 RON) reprezinta cheltuieli dobanzi colateral.
- (viii) Alte cheltuieli financiare (ct. 668) in suma de 24.373.863.472 RON (2024: 21.004.087.650 RON) reprezinta cheltuieli din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni si drepturi subsriere: 12.666.438.858 RON (2024: 12.765.270.501 RON), unitati de fond OPCVM: 2.515.017.490 RON (2024: 1.513.858.527 RON), obligatiuni si alte titluri imobilizate: 9.192.407.124 RON (in 2023: 6.724.958.622 RON)

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Gerke Anno Witteveen




NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele Dorian Ionut Bacanu
Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și
Servicii Administrative Investitii





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE

a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2025 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private)
- Norma 1/2013 privind organizarea activitatii de arhiva a administratorilor de fonduri de pensii private emisa Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.
- Norma 8/2019 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele eurpene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019
- Norma nr. 28/2020 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele eurpene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.499/12.06.2020

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2024 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private)
- Norma 1/2013 privind organizarea activitatii de arhiva a administratorilor de fonduri de pensii private emisa Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

- Norma 8/2019 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019
- Norma nr. 28/2020 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.499/12.06.2020

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

Situatiile financiare anuale cuprind:

- Bilant;
- Contul de profit si pierdere;
- Situatia modificarilor capitalului fondului;
- Situatia fluxurilor de trezorerie;
- Notele explicative la situatiile financiare anuale

Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare anuale sunt efectuate in RON avand la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare anuale sunt intocmite de catre NN Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Administrate Privat S.A. („Societatea” sau „Administratorul”) care este administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

Sub aspectul incadrării instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil, in aplicarea Normei nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private acestea sunt incadrate dupa cum urmeaza:

- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusiv se recunosc in conturile din clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile din clasa 2;
- Obligatiunile si titlurile de stat se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de maturitate , conform prospectului de emisiune;
- Actiunile se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de politica fondului;
- Titlurile emise de OPCVM –uri se recunosc in conturile din clasa 5.

b) Moneda de raportare

In conformitate cu Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare, moneda functionala a Fondului si de prezentare a situatiilor financiare este Leul romanesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate in Lei romanesti, rotunjite la leu.

c) Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

c) Tranzactii in moneda straina (continuare)

La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Dolar (USD)	1: 4,3417	1: 4,7768
Euro (EUR)	1: 5,0985	1: 4,9741
Forint unguresc (HUF)	1: 0,013250	1: 0,012106
Coroana ceheasca (CZK)	1: 0,2107	1: 0,1977
Zlot polonez (PLN)	1: 1,2073	1: 1,1634
Lira turceasca (TRY)	1: 0,1008	1: 0,1350
Lira sterlina (GBP)	1: 5,8335	1: 5,9951

d) Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt. La 31 decembrie 2025 si 2024, Fondul prezinta in pozitia "Investitii financiare pe termen scurt" depozitele la banci in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, precum si unitati de fond OPCVM.

Evaluarea initiala

La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4. (f).

Derecunoastere

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

e) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiuni tranzactionate pe piete reglementate, titluri de participare in organisme de plasament colectiv listate si nelistate, titluri de stat (exclusiv certificate de trezorerie), obligatiuni de stat, instrumente financiare derivate, obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporatiste si obligatiuni supranationale (emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii) tranzactionate pe o piata reglementata ori pe piata secundara bancara.

Evaluarea initiala

Imobilizarile financiare recunoscute ca activ se evalueaza la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizari financiare se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4. (f).

Derecunoastere

Imobilizarile financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat – primul iesit FIFO (ordinea de vanzare a titlurilor de valoare, raportata la detinerile pe simbol, se inregistreaza cronologic, in functie de data dobandirii, de la cea mai veche detinere la cea mai noua detinere). Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare

Administratorul investeste activele fondului de pensii private cu respectarea declaratiei privind politica de investitii autorizate de Comisie, avand ca obiectiv investirea prudentiala a activelor fondului de pensii private in folosul exclusiv al participantilor sau, dupa caz, al beneficiarilor, tinand cont de obligatiile pe termen lung ale fondului de pensii private si in conformitate cu prevederile legale. Administratorul investeste activele fondului de pensii private in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata secundara reglementata si pe piata secundara bancara.

Instrumentele financiare ale Fondului sunt formate din numerar, depozite la termen, certificate de trezorerie, actiuni cotate, titluri de participare in organisme de plasament colectiv, obligatiuni corporatiste, titluri de stat, obligatiuni municipale si obligatiuni supranationale. Inregistrarea in portofoliul fondului de pensii private a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data tranzactiei, pe baza documentului de tranzactionare.

In conformitate cu prevederile Normei 3/2011, evaluarea activelor financiare se efectueaza avand in vedere prevederile Legii 411/2004, in baza Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, inclusiv Norma 9 /2012 si Norma 8/2013.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizari financiare sau investitii financiare pe termen scurt au fost reevaluate la inchiderea exercitiului financiar cu respectarea prevederilor reglementarilor mentionate mai sus: activele Fondului se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei reglementate pe care sunt tranzactionate din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare este reprezentata de pretul de inchidere al pietei celei mai relevante din punct de vedere al lichiditatii, determinata conform art. 9 din Regulamentul (CE) nr. 1.287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere in aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind obligatiile intreprinderilor de investitii de pastrare a evidentei si inregistrarii, raportarea tranzactiilor, transparenta pietei, admiterea de instrumente financiare in tranzactii si definitia termenilor in sensul directivei in cauza, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 241 din 02 septembrie 2006.

Activele se evalueaza conform urmatoarei formule: valoarea actuala = numarul de unitati de valori mobiliare in portofoliu inmultit cu pretul de inchidere. Daca nu exista sau nu este disponibil pretul de inchidere, se va considera ca pret de evaluare, valoarea cea mai mica dintre pretul de achizitie si pretul la care a fost ultima data evaluat activul respectiv in portofoliul Fondului.

Actiuni

Actiunile tranzactionate pe piete reglementate si care nu au avut tranzactii pentru o perioada de 180 de zile calendaristice sunt evaluate la cea mai mica valoare dintre pretul de achizitie, ultimul pret de inchidere al sectiunii principale a pietei respective si valoarea contabila a valorii mobiliare respective. Actiunile netranzactionate se evalueaza la valoarea minima dintre pretul de achizitie si valoarea contabila a valorii mobiliare respective sau prin evaluarea realizata de catre un evaluator independent. Valoarea contabila pe actiune este determinata prin raportarea pozitiei "Capitaluri proprii" din cele mai recente rezultate financiare anuale auditate, depuse la organele competente, la numarul de actiuni emise. Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum 60 de zile calendaristice de la data-limita de depunere la organele competente a situatiilor financiare anuale auditate.

Aceasta procedura se aplica si actiunilor societatilor emitente care au fost retrase de la tranzactionare, dar care nu se afla in procedura de insolventa, in lichidare sau in incetare temporara de activitate. In anumite situatii, de natura celor in care societatile emitente se afla in procedura de insolventa sau in lichidare ori in incetare temporara de activitate, actiunile care au fost suspendate de la tranzactionare vor fi luate in calculul activului net la valoarea zero de la data suspendarii de la tranzactionare a acestora.

Actiunile nou-emise care urmeaza sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata se evalueaza la pretul din cadrul ofertei publice primare in care au fost achizitionate respectivele actiuni.

Actiunile rezultate din majorari de capital ce nu presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acestea se recunosc initial la valoare zero, iar la finalul zilei se evalueaza la valoare de piata. Actiunile rezultate din majorari de capital ce presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital. In cazul in care actiunile rezultate din majorari de capital fac obiectul unui litigiu in desfasurare, facut public de catre operatorul de piata care administreaza piata reglementata pe care se tranzactioneaza emitentul respectiv, vor fi evaluate in activul fondului la valoarea zero.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

Dividendele se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.

In 2025 si 2024 s-a procedat la inregistrarea impozitului retinut pentru dividendele aferente detinerilor externe conform adresei primite de la ASF nr C-3272/17.09.2013 privind tratamentul contabil referitor la inregistrarea dividendelor in contabilitatea fondurilor de pensii private, in contul "Debitori diversi" - 461002 in corespondenta cu contul 472 - "Venituri in avans".

Titluri de stat si obligatiuni

Titlurile de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunile (supranationale, emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara, au fost evaluate conform prevederilor Normei nr. 19/2012, prin folosirea cotatei bid afisata de furnizorii de cotate Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectiva sau, in lipsa acesteia, folosind pretul de inchidere. In cazul in care pentru o zi nu sunt disponibile preturile de inchidere sau cotate, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cota folosita la calculul activului.

Daca respectivele instrumente financiare nu au avut tranzactii sau cotate bid pe o perioada de 180 de zile calendaristice sunt evaluate utilizand ca pret net cea mai mica valoare dintre pretul net de achizitie si ultimul pret net de inchidere al sectiunii principale a pietei respective la care se adauga dobanda acumulata pana la momentul evaluarii.

Cupoanele si principalul se recunosc la datele specificate in prospectul de emisiune pana la incasarea acestora. In cazul in care cupoanele sau principalul, dupa caz, nu au fost platite/platit pana la data maxima de plata specificata in prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

Titluri de participare in organisme de plasament colectiv

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piata reglementata se iau in calcul la ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de depozitar, dupa caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM, inclusiv ETF, AOPC sau ETC pentru care nu exista un pret de inchidere conform, sunt evaluate la minimul dintre ultimul pret de inchidere disponibil si ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de depozitar.

Instrumente derivate

Contractele de tip forward si swap sunt evaluate la cota de piata furnizata de contrapartida din cadrul contractului. In cazul in care contrapartida nu a furnizat o cota, administratorul poate utiliza pentru evaluarea zilnica cota oferita de un alt furnizor.

Depozite la banci

Depozitele cu plata dobanzii la scadenta constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

Disponibilitati la banci

Disponibilitatile din conturile curente si din conturile deschise la intermediari se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Disponibilitatile banesti includ conturile curente in Lei si in valuta. Disponibilitatile banesti se evalueaza la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data inchiderii exercitiului financiar.

g) Furnizori si alte datorii

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor private. Contributiile participantilor la fondul de pensii sunt incasate prin contul colector, comisionate conform contractelor incheiate si sunt reflectate in conturile de decontari cu participantii. Contul colector se crediteaza cu depunerile brute noi lunare si se debiteaza cu valoarea contributiilor identificate nete de comision si cu valoarea comisioanelor retinute conform prospectului. Obligatiile Fondului fata de participanti sunt rezultate din aplicarea reglementarilor in materie de plati unice (in caz de invaliditate sau deces a participantului) sau pensii, transferuri, penalitati de transfer si contributiile incasate, inregistrate initial la sume in curs de clarificare si identificate dupa analiza ulterioara.

Obligatiile Fondului rezultate din serviciile specifice furnizate de auditorul statutar al Fondului, administrator, depozitar sau societati de intermediere financiara sunt inregistrate in conturi distincte de creditorii in conformitate cu documentele justificative emise/confirmate in baza contractelor in vigoare. Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiate la cost. Obligatiile Fondului catre creditorii si furnizorii pentru care nu s-au primit facturile pana la sfarsitul lunii se evidentiaza distinct in contabilitate la „Furnizori – facturi nesosite”, pe baza documentelor care atesta primirea bunurilor sau a contractelor incheiate in cazul serviciilor.

Evaluarea negativa a instrumentelor financiare derivate, detinute de Fond pentru scop de administrarea a riscului financiar, este recunoscuta de Fond in categoria „Alte datorii” avand in vedere termenul ramas pana la scadenta. Evaluarea pozitiva a instrumentelor financiare derivate, detinute de Fond pentru scop de administrarea a riscului financiar, este recunoscuta de Fond in categoria „Alte creante” avand in vedere termenul ramas pana la scadenta.

h) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Actiunile financiare sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Fondul trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru amortizare poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.

i) Conturile de capitaluri

Capitalurile proprii ale Fondului de Pensii administrat Privat NN reprezinta dreptul participantilor la fondul de pensii asupra activelor entitatii, dupa deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, rezultatul reportat aferent activitatii Fondului si rezultatul exercitiului financiar.

Capitalul este reprezentat de capitalul Fondului.

Capitalul fondului (Cont 1017) se recunoaste la data convertirii in unitati de fond a contributiilor nete primite fie prin aderare la fond, fie prin transfer de la alt fond. Astfel capitalul fondului cuprinde:

- Contributia in numerar a participantilor la fondul de pensii exprimata in unitati de fond, dupa ce a fost retinut comisionul de distributie – administrare;
- Capitalul preluat in urma transferului de participanti, de la un alt administrator, potrivit reglementarilor legale.

Iesirile din capitalul fondului au fost reprezentate de capitalul retras sau transferat de participantii la fond, potrivit reglementarilor legale. Iesirile din capitalul Fondului s-au efectuat conform normelor in vigoare – in cazuri de invaliditati, decese, maturitati (plati unice) si transferuri catre alte fonduri de pensii, avand la baza ultima valoare unitara a activului personal net. In cazul beneficiarilor participantilor decedati, care sunt participanti la acelasi fond cu participantul decedat, cota-parte convenita din activul personal net al participantului decedat a fost transferata direct in conturile beneficiarilor participanti la fond, sub forma de unitati de fond, in cazul in care beneficiarii participanti au exprimat expres aceasta cerinta.

Contributiile si iesirile din capitalul Fondului au respectat normele Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF", fosta Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private) in vigoare, cu modificarile si completarile ulterioare, si anume:

- Norma nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat si Norma nr. 2/2010, Norma 4/2012 si Norma 1/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat; Norma nr. 8/2020 și Norma nr. 44/2020
- Norma nr. 11/2008 privind colectarea contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii administrate privat, modificata prin Norma nr. 21/2009 si Norma nr. 5/2012;
- Norma nr. 15/2009 privind operatiunile de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat modificata prin Norma nr. 7/2015 și Norma nr. 25/2017



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

- Norma nr. 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, modificata prin Norma 12/2014, abrogata si inlocuita incepand cu 22 mai 2015 de Norma nr.1/2015 modificata prin Norma nr. 8/2017, Norma nr. 29/2017, Norma nr. 17/2018, Norma nr. 4/2019, Norma nr. 8/2020 și Norma nr. 44/2020
- Norma nr. 12/2009 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat, modificata prin Norma 12/2014, abrogata si inlocuita incepand cu aprilie 2015 de Norma nr. 26/2014; modificata prin Norma nr. 36/2016 și Norma nr. 12/2017
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private si Norma 19/2012, respectiv norma nr. 8/2013 si Norma nr. 13/2015 pentru modificarea Normei 11/2011 si Norma nr. 22/2019

Contributiile s-au colectat pe baza codului numeric personal in conturile individuale ale participantilor.

Contributiile la Fond si transferurile de lichiditati banesti s-au convertit in unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (sase) zecimale.

Contributiile si transferul de lichiditati banesti la Fond s-au convertit in unitati de fond si diviziuni ale acestora in maximum 4 (patru) zile lucratoare de la data incasarii acestora. Valoarea initiala a unei unitati de fond a fost de 10 (zece) RON).

Inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond s-a dedus comisionul de administrare suportat din contributiile participantului. In cazul transferului la Fond de la un alt fond de pensii administrat privat, nu s-a dedus comisionul de administrare mentionat anterior. Contributia neta rezultata s-a convertit in unitati de fond prin impartirea contributiei nete la valoarea calculata a unitatii de fond pentru ziua in care se face conversia.

Unitatile de fond dobandite de participant in urma conversiei tuturor contributiilor nete platite reprezinta numarul de unitati de fond detinute de acesta. Acest numar de unitati inmultit cu valoarea la zi a unei unitati de fond reprezinta activul personal al participantului.

j) Provizion tehnic

In conformitate cu Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, administratorul fondurilor de pensii private are obligatia de a constitui provizion tehnic, corespunzator riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii, prevazute de Legea 411/2004 precum si de angajamentele financiare suplimentare, asumate prin prospectele schemei de pensii administrate.

Provizionul tehnic este calculat si recunoscut in situatiile financiare ale Administratorului.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

k) Principii contabile generale

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2024, respectiv 2023 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - Fondul isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia. **Principiul permanentei metodelor** - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

k) Modificari de politici contabile si de prezentare

In anul 2025 fata de 2024 nu au fost modificari de politici contabile.

DIRECTOR GENERAL
Numele si prenumele Gerke Anno Witteveen

Semnatura _____




NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,
Numele si prenumele Dorian Ionut Bacanu
Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și
Servicii Administrative Investitii
Semnatura _____





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII

A. Prezentam urmatoarele informatii pentru perioada raportata:

a) Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN, cresterea unitatii de fond in anul 2025 a fost de 19,5%, de la 35,671016 RON la 31 decembrie 2024 la 42,627952 RON la 31 decembrie 2025.

La data de 31 decembrie 2025, Fondul inregistra un numar de 2.134.478 participanti, cu 16.049 participanti mai mult decat la 31 decembrie 2024 (2.118.429 participanti).

Cresterea activului net total in anul 2025 a fost de 32,09%, de la 50.936.651.405 RON la 31 decembrie 2024 la 67.283.955.505 RON la 31 decembrie 2025. Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2025 a fost de 1.578.399.906, cu 10,54% mai mare decat numarul total de unitati de fond de la data de 31 decembrie 2024 care a fost 1.427.956.287.

Astfel, la data de 31 decembrie 2025 capitalul propriu al fondului egal cu activul net mentionat este in suma de la 67.283.955.505 RON corespunzator numarului de unituri 1.578.399.906 unitati de fond.

In perioada ianuarie-decembrie 2025 au fost incasate in contul fondului sume in valoare totala de 6.798.886.534 RON (conform informatiei prezentate in Situatia Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii), reprezentand contributiile brute in valoare totala de 6.740.895.300 RON, incasari in valoare totala de 58.016.073 RON pentru participantii care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la FPAP NN, iar pentru decesele cu beneficiar participant FPAP NN au fost incasate sume in valoare totala de 47.368 RON. In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2025 au fost incasate in contul fondului spre convertire in unitati de fond contributiile nete in valoare de 6.740.895.300 RON. Prin contributiile nete se intelege suma dintre contributiile incasate de la participanti si comisionul de administrare din contributiile negative suportat de catre Administrator.

Din decembrie 2022, urmare OUG174/2022 intrata in vigoare in 14 decembrie, comisionul de administrare din contributiile brute a fost eliminat. Sumele negative provenite din contributiile negative in proceul de colectare luanar conform normelor secundare ASF, in cursul anului 2024 si 2025 sunt suportate de catre administrator si retinute din comisionul din activ net.

b) Structura numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise in 2025 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	47.367,92	1.303,995481
Colectari	6.740.895.299,93	176.009.973,034762
Transfer IN fond NN	58.014.449,86	1.527.053,538613
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	144.196,31	3.665,713470
Corectii Transfer IN	1.623	45,253159
Total	6.799.102.937,02	177.542.041,535485

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**la data de 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII (continuare)**

Pentru 2024 numarul si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	115.942,79	3.317,743677
Colectari	5.560.738.164	156.859.134
Transfer IN fond NN	68.868.987,88	1.937.878,936
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	374.245,49	10.414,43638
Corectii Transfer IN	333	9,272887
Total	5.630.097.672,97	158.810.754,357746

c) numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate.

In ceea ce priveste iesirile din Fond, structura acestora la 31 decembrie 2025 se prezinta astfel:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	65453961.15	1771756.769404
Invaliditati	110730749.91	2872055.778098
Maturitati	858292357.65	22042889.258818
Transfer OUT	15799138.18	411904.403501
Corectie maturitate		
	1050276206.89	27098606.209821

In cursul anului a fost efectuata o corectie contract 60708949 maturitate, in suma de -7,253.59.

Situatia iesirilor din Fond la 31 decembrie 2024 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	71.923.032,15	2.025.728,386
Invaliditati	112.004.064,6	3.190.171,139
Maturitati	245.920.613,1	6.953.632,972
Transfer OUT	12.294.838,78	345.770,8678
	442.142.548,61	12.515.303,364975

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
la data de 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)
NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII (continuare)
B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii

Nr. crt.	Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	2.819	116	59	1.351	2.119.954	35,852893	1.440.766.929,437410
2	Februarie	2.629	70	19	1.096	2.121.538	36,523510	1.454.902.005,687150
3	Martie	2.351	177	32	1.283	2.122.751	36,455802	1.468.749.728,049123
4	Aprilie	1.886	112	36	965	2.123.748	36,288755	1.482.578.049,210813
5	Mai	1.325	149	41	1.068	2.124.113	37,248434	1.497.039.638,540706
6	Iunie	5.592	94	29	1.054	2.128.716	37,910305	1.510.872.710,641161
7	Iulie	1.766	143	29	1.072	2.129.524	39,068237	1.524.264.372,793726
8	August	1.869	104	25	1.070	2.130.402	39,164139	1.536.125.531,789959
9	Septembrie	1.698	107	25	1.446	2.130.736	39,841038	1.546.289.152,448280
10	Octombrie	2.029	71	31	2.330	2.130.475	41,093433	1.556.253.707,004837
11	Noiembrie	3.303	100	35	2.339	2.131.504	41,520992	1.567.629.648,854273
12	Decembrie	4.227	79	24	1.308	2.134.478	42,632706	1.578.399.905,836787

Unde:

- 0= numar participantii care au aderat, care au fost repartizati aleatoriu sau alte situatii de intrare in luna respectiva;
- S1= numar participantii care au intrat prin transfer in luna respectiva;
- S2= numar participantii care au iesit prin transfer in luna respectiva;
- S3= numar participantii la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei, alte situatii de iesire in luna respectiva);
- S4= numar participantii existenti la sfarsitul lunii.

Numarul total de participantii este calculat conform normei Normei ASF (fosta CSSPP) nr 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat, intrata in vigoare in anul 2010, conform careia in numarul total de participantii se includ si conturile goale.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII (continuare)

Pentru comparatie, situatia 2025 fata de 2024 este prezentata in tabelul urmator:

Nr. crt.	Luna	2025			2024		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond	Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	2.119.954	35,852893	1.440.766.929,437410	2.108.565	33,929338	1.290.913.760,121977
2	Februarie	2.121.538	36,523510	1.454.902.005,687150	2.109.749	34,08056	1.301.380.448,692143
3	Martie	2.122.751	36,455802	1.468.749.728,049123	2.110.403	34,907995	1.313.560.279,356637
4	Aprilie	2.123.748	36,288755	1.482.578.049,210813	2.111.018	34,686118	1.325.540.417,371929
5	Mai	2.124.113	37,248434	1.497.039.638,540706	2.110.910	35,345679	1.338.717.415,732139
6	Iunie	2.128.716	37,910305	1.510.872.710,641161	2.111.487	35,944172	1.351.835.467,480922
7	Iulie	2.129.524	39,068237	1.524.264.372,793726	2.112.231	36,48232	1.364.303.399,681101
8	August	2.130.402	39,164139	1.536.125.531,789959	2.112.506	36,503073	1.376.872.649,185756
9	Septembrie	2.130.736	39,841038	1.546.289.152,448280	2.113.139	36,533571	1.389.661.389,284372
10	Octombrie	2.130.475	41,093433	1.556.253.707,004837	2.113.689	36,243549	1.401.720.299,469644
11	Noiembrie	2.131.504	41,520992	1.567.629.648,854273	2.115.570	35,454599	1.414.510.437,979257
12	Decembrie	2.134.478	42,632706	1.578.399.905,836787	2.118.429	35,671016	1.427.956.286,831632

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Gerke Anno Witteveen

Semnatura
tampila unitatii


INTOCMIT,

Numele si prenumele Dorian Ionut Bacanu
Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și
Servicii Administrative Investitii

Semnatura




NN
NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

A. Prezentarea Administratorului Fondului

NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. (pana la 25 martie 2012 numindu-se ING Fond de Pensii SA iar dupa 30 martie 2015 devine NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A) ("Societatea" sau "Administratorul") este o societate pe actiuni infiintata in anul 2007 cu sediul social in Strada Costache Negri nr 1-5, etaj 1, sector 5, Bucuresti. Societatea inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J2007009766405 (pana in 24 noiembrie 2025 J40/9766/2007), Cod Unic de Inregistrare 21772089 si opereaza in Romania in domeniul pensiilor private, fiind autorizata sa desfasoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii obligatorii prin Decizia Nr. 45 din 25.07.2007 emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (actuala Autoritate de Supraveghere Financiara).

Societatea este inregistrata in Registrul ASF (fosta CSSPP) ca administrator al fondurilor de pensii administrate privat cu codul SAP-RO -21784526/25.07.2007.

Actionar majoritar: NN Continental Europe Holdings BV cu o cota participare de 99.999999 % la *capitalul social al Administratorului*.

La data de 31.12.2025 structura capitalului social subscris si varsat de catre actionari directi

- NN Continental Europe Holdings B.V. deține 79.999.999 acțiuni, numerotate de la 2 (doi) la 79.999.999, fiecare având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând 99.999999 % din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 79.999.999 lei;
- NN Asigurari de Viata S.A deține 1 (una) Acțiune, numerotata 1 (unu), având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând de de 0.000001% din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 1 leu.

Capital social la data de 31.12.2025 este de 80.000.000 lei.

OUG 1/09.01.2020 privind modificarea OUG 114/2018, pblicata in Monitorul Oficial partea I nr 11/2019 prin art 60 stabileste capitalul social minim necesare pentru administrarea unui fond de pensii , la nivelul echivalentului in lei calculat la cursul de schimb BNR al Bancii Nationale a Romaniei la data constituirii al sumei de 4 milioane euro.

Componenta Consiliului de administratie la 31.12.2025 este:

- Kuldeep Kaushik – Președinte, Administrator fără puteri executive
- Gerke Anno Witteveen – Administrator cu puteri executive
- Ulrich Robert Mündlein – Administrator fara puteri executive

Societatea este administrata de un Consiliu de Administratie format din 3 Administratori, persoane fizice, al caror mandat este temporar si revocabil.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

b) Conducerea executiva, la aceeasi data, este asigurata de catre:

- Gerke Anno Witteveen – Director General
- Lavinia Florina Mirancea – Director General Adjunct

B. Prezentarea Fondului

Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat NN:

- Denumirea Fondului: Fondului de Pensii Administrat Privat NN
- Administrator: NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.
- Gradul de risc al Fondului: mediu
- Numarul si data deciziei de autorizarea a Fondului: Nr. 95 din 21.08.2007
- Codul de inregistrare in Registrul Comisiei: FP2-31.
- Depozitar: BRD –GROUPE SOCIETE GENERALE SA, Cod Inregistrare depozitar DEP-RO-373958
- Aviz: Nr. 21 din 12.06.2007

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
la data de 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)
NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024 a fost:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2025		2024	
1. Instrumente ale pietei monetare, din care:	591.674.041	0,88%	417.450.022	0,82%
a. Conturi curente	18.291	0,00%	16.973	0,00%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	591.655.750	0,88%	417.433.049	0,82%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0	0	0
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	63.678.201.178	94,61%	48.580.832.788	95,36%
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	45.196.050.660	67,15%	35.981.200.783	70,62%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	211.466.883	0,31%	223.365.194	0,44%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	1.535.121.070	2,28%	1.394.141.637	2,74%
d. Actiuni	16.684.554.962	24,79%	10.931.117.571	21,46%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0	0	0
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	51.007.603	0,08%	51.007.603	0,10%
3. OPCVM	3.036.661.270	4,51%	1.939.658.618	3,81%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	-2.694.950	0,00%	8.934.672	0,02%
d. Forward *	-2.694.950	0,00%	8.934.672	0,02%
4. Alte instrumente financiare **	42.951	0,00%	0.00	0,00%
Total	67.303.884.490	100%	50.946.876.101	100%
- Din care: total titluri de capital	19.721.216.232	29,30%	12.870.776.189	25,26%
- Din care: total titluri de datorie	46.993.646.216	69,82%	37.649.715.217	73,90%
Total titluri de capital si titluri de datorie	66.714.862.448	99,12%	50.520.491.406	99,16%

**include diferenta pozitiiilor forward in sold*
*** includ sume nete de plata/incasat pentru tranzactii in curs de decontare*

Precizam ca in pozitia de mai sus Conturi curente nu este inclus soldul contului pentru plati Decese Invaliditati Pensii si transfer , deoarece in conformitate cu prevederile ASF acesta nu face parte din calculul activului net al fondului de pensii.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**la data de 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**

Astfel pozitia Casa si conturile la banci in sold la 31 decembrie 2025 in suma de 246.704.854RON (2024: 63.670.142 RON) are in componenta urmatoarele conturi la banci:

Denumire	2025	2024
conturi operationale de investitii (in structura portofoliu)	18.291	16.972
Cont operational in lei Unicredit	1.198	197
Cont operational in lei BCR	456	23
Cont operational in lei CITI	551	11
Cont operational in lei ING	576	0
Cont operational in lei EximBanK	7	7
Cont operational in lei CEC	15	15
Cont invest Eur BRD	0	0
Cont invest Eur CITI	12	12
Cont invest Eur ING	2.561	2.499
Cont operational USD BRD	9.128	10.043
Cont operational USD Unicredit	0	0
Cont operational USD CITI	3.782	4160
Conturi banci in GBP BRD	5	5
conturi specifice fond: transfer si DIP	246.686.563	63.653.170
Contul de transfer BRD	0	0
Cont DIP plata unica	8.464.710	497.170
Cont DIP plata esalonata	238.221.853	63.156.000
Total conturi la banci	246.704.854	63.670.142

Structura portofoliului de investitii prevazuta in cadrul anexei nr. 14, detaliata pentru fiecare instrument financiar si pentru fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizata, in lei, si ponderea detinuta in activul total al fondului de pensii la data de 31 decembrie este publicata pe pagina proprie de web pentru FPAP NN.

Investitii financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2025, in suma de 3.628.317.020 RON (31 decembrie 2024: 2.357.091.668 RON) cuprind pe langa depozitele pe termen scurt incluse in situatia prezentata mai sus in suma de 591.655.750 RON (2024: 417.433.050 RON) si urmatoarele instrumente financiare cu scadenta mai mica de un an, in suma de 3.036.661.270RON (31 decembrie 2024: 1.939.658.618 RON):

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE
la data de 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)
NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2025 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2025
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX db x	1.344.640.407
5081302220	iSharesS&P500 IT UCITS ETF EUR	786.209.349
5081302244	iSharesCoreS&P500UCITS ETF USD	497.637.086
5081302248	AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ET	408.174.428
	Total	3.036.661.270

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2024 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2024
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX db x	1.254.291.108
5081302220	iSharesS&P500 IT UCITS ETF EUR	512.043.802
5081302238	OPCVM BNP Paribas Fund ET EUR	0
5081302244	iSharesCoreS&P500UCITS ETF USD	173.323.708
	Total	1.939.658.618

C. Onorarii platite auditorilor

Auditul Fondului in anul 2024 a fost asigurat de firma Mazars SRL, iar in anul 2025 de aceeași firma devenita din iulie 2024 Forvis Mazars Romania SRL. Onorariile auditorilor aferente serviciilor prestate pentru auditarea Fondului de Pensii Administrat Privat NN in exercitiul financiar 2025 au fost suportate de catre fond fiind in suma totala de 119.000 RON (2024: 119.000 RON). Nu au fost prestate de catre firma Forvis Mazars Romania SRL alte servicii decat cele de audit statutar.

D. Managementul riscului

Principalele riscuri la care este supus Fondul sunt detaliate mai jos:

Riscul de piata: reprezintă riscul de pierderi cauzate de fluctuații ale ratelor de dobândă, cursurilor valutare sau fluctuații ale altor prețuri. Acest risc este în general privit diferit pe fiecare clasă de active, după modul în care cotațiile pot fi afectate.

În cazul titlurilor cu venit fix, principalul factor care afectează cotațiile este în general riscul de dobândă. În cazul acțiunilor, există o componentă de risc sistemic (care nu poate fi eliminat prin diversificare) și o componentă de risc specifică, aferent fiecărei acțiuni în parte.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Toate clasele de active sunt afectate de riscul valutar, în măsura în care sunt denominate în monede străine.

Piețele financiare locale și internaționale au avut o evoluție în general pozitivă pe parcursul anului 2025, într-un context dificil, caracterizat de o volatilitate ridicată. Acest context a fost dominat de un nivel sporit de incertitudine, generat de escaladarea tensiunilor comerciale la nivel global, de divergența politicilor monetare ale principalelor bănci centrale, precum și de intensificarea tensiunilor geopolitice asociate disputelor politice privind viitorul Groenlandei, alături de conflictele persistente din Ucraina și Orientul Mijlociu.

În pofida conduitei acomodative adoptate de alte bănci centrale importante, Rezerva Federală din Statele Unite a menținut o abordare prudentă în prima parte a anului 2025, păstrând ratele dobânzilor la niveluri ridicate din cauza riscurilor inflaționiste asociate tensiunilor comerciale dintre Statele Unite și principalii săi parteneri. Ciclul de relaxare a politicii monetare a fost inițiat abia în septembrie 2025, prin trei reduceri consecutive ale ratei de referință, totalizând 75 de puncte de bază, la un intervalul de 3,50%–3,75% în luna decembrie. În schimb, Banca Centrală Europeană a adoptat o politică mai relaxată, reducând rata dobânzii la facilitatea de depozit de patru ori (100 de puncte de bază cumulat), până la nivelul de 2% în luna iunie 2025. Ulterior, BCE a optat pentru o pauză prelungită în ciclul de relaxare, în contextul stabilizării inflației la un nivel apropiat de ținta de 2% a băncii centrale.

Evoluția piețelor financiare în care sunt investite activele Fondului de Pensii Administrat Privat NN („Fondul”) a reflectat aceste riscuri, astfel încât randamentul pozitiv susținut înregistrat de Fond a avut o dinamică volatilă pe parcursul anului 2025. Cu toate acestea, atât portofoliul de acțiuni, cât și cel de instrumente cu venit fix au contribuit semnificativ la performanța pozitivă a Fondului în 2025.

În primele trei trimestre ale anului 2025, economia României a înregistrat un avans anual modest de 0,9%, un ritm similar celui raportat pentru întregul an 2024. Creșterea economică a fost susținută în principal de avansul robust al investițiilor, în special al investițiilor publice finanțate din fonduri europene, prin intermediul Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR). În schimb, consumul privat și-a pierdut din avânt, fiind afectat de evoluția negativă a salariilor reale, în contextul menținerii inflației la niveluri ridicate. Contribuția cererii externe a rămas negativă, dar mai puțin pronunțată comparativ cu anul anterior, în contextul unui mediu extern caracterizat de incertitudini ridicate. Germania, principalul partener comercial al României, a înregistrat o activitate economică modestă în 2025, cu o creștere PIB de doar 0,2% an/an, după ce s-a confruntat cu contracții ale activității economice în cei doi ani anteriori. Perspectivele pentru economia germană indică o revenire graduală în 2026, cu un ritm de creștere estimat la aproximativ 1% an/an, susținută de investiții publice semnificative în infrastructură și apărare. Totodată, România a beneficiat de un sezon agricol bun în 2025, caracterizat de o creștere a producției pentru principalele culturi agricole, respectiv floarea-soarelui, porumbul, grâul și rapița.

Pentru anul 2026, așteptările pieței indică o accelerare ușoară a creșterii economice, până la aproximativ 1,4% an/an, în condițiile intensificării investițiilor finanțate din fonduri europene (fonduri structurale și PNRR) și ale unei posibile revigorări a cererii externe. În octombrie 2025, Comisia Europeană a aprobat varianta revizuită a Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR), cu o valoare totală de 21,4 miliarde de euro, din care 13,57 miliarde de euro reprezintă granturi, iar restul împrumuturi. Până în prezent, România a atras aproximativ jumătate din această alocare, diferența urmând să fie accesată până în august 2026. Mai mult, România urmează să beneficieze de o finanțare europeană în valoare de 16,68 miliarde de euro prin programul de apărare SAFE, destinată investițiilor în domeniul apărării și dezvoltării infrastructurii aferente. Fondurile vor putea fi accesate până la sfârșitul anului 2030, iar primele plăți ar putea fi efectuate chiar în primul trimestru al acestui an, sub forma unei prefinanțări de 15%, ceea ce ar presupune intrări anticipate de aproximativ 2,5 miliarde de euro. În paralel, consumul privat este așteptat să rămână relativ temperat în prima parte a anului, pe fondul măsurilor de consolidare fiscală. Ulterior, acesta ar urma să se îmbunătățească treptat, pe măsură ce inflația se temperează, iar puterea de cumpărare a populației se îmbunătățește, în contextul majorării salariului minim brut pe economie începând cu luna iulie 2026.

Rata anuală a inflației a accelerat puternic în trimestrul al treilea al anului 2025, atingând 9,88% în luna septembrie, de la 5,7% în iunie. Această evoluție a fost determinată în principal de eliminarea plafonării

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**la data de 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**

prețurilor la energia electrică începând cu luna iulie, precum și de majorarea cotelor de TVA și a accizelor începând cu luna august. Ulterior, rata inflației a intrat pe un trend ușor descendent, încheind anul la 9,69% în termeni anuali, însă cu 0,1 puncte procentuale peste nivelul prognozat în luna noiembrie de Banca Națională a României (BNR). În același timp, inflația de bază (CORE2 ajustat), care exclude din rata totală componentele cu prețuri volatile, prețurile administrate, precum și produsele din tutun și alcool, a surprins în sens ascendent, urcând la 8,5% în decembrie 2025, față de nivelul de 8,1% anticipat de BNR, indicând persistența presiunilor inflaționiste. Conform așteptărilor pieței, rata anuală a inflației este anticipată să rămână la niveluri ridicate în prima parte a anului 2026, urmând să se tempereze semnificativ în a doua jumătate a anului, pe măsură ce efectele asociate șocurilor recente de natură a ofertei vor ieși din baza de calcul, respectiv majorarea TVA și a accizelor, precum și eliminarea plafonului la prețurile energiei electrice.

La începutul lunii mai 2025, intensificarea tensiunilor politice, pe fondul prelungirii calendarului electoral, a pus presiune asupra pieței financiare locale, iar leul s-a depreciat semnificativ, depășind temporar nivelul de 5,12 lei pentru un euro, înainte de a se stabili ulterior în intervalul 5,00–5,10. Cu toate acestea, deprecierea medie anuală a cursului de schimb EURRON a fost modestă, de aproximativ 1,3%, după un an 2024 extrem de stabil. Astfel, evoluția în monedă locală a portofoliului de titluri de stat denumite în valută nu a fost influențată semnificativ de cursul de schimb EURRON. Intrările de fonduri europene, alături de împrumuturile de titluri de stat în valută contractate pe piețele internaționale, au avut un rol important în menținerea acestei relative stabilități. Totuși, presiunile structurale de depreciere a monedei locale rămân prezente, pe fondul deficitelor gemene încă relativ mari din economie (deficitul de cont curent și cel fiscal).

După încheierea alegerilor prezidențiale reprogramate în luna mai 2025 și dispărarea incertitudinilor politice, condițiile de lichiditate din sistemul bancar s-au ameliorat, iar surplusul de lichiditate din piața interbancară a reancorat ratele dobânzilor pe termen scurt în proximitatea ratei dobânzii la facilitatea de depozit (5,5%). În acest context, BNR a adoptat o abordare prudentă în conduita politicii monetare, menținând rata dobânzii de politică monetară la 6,5% pentru a zecea ședință consecutivă, la ultima ședință de politică monetară din anul trecut (noiembrie). Perspectivele privind o eventuală reducere a ratelor dobânzilor în 2026 depind atât de confirmarea procesului dezinflaționist, cât și de deciziile de politică monetară ale băncilor centrale din economiile avansate (Banca Centrală Europeană și Rezerva Federală), precum și din regiune.

Curba randamentelor titlurilor de stat în RON a înregistrat scăderi semnificative, după ce coaliția guvernamentală a aprobat un set de măsuri de consolidare fiscală. Acestea vizează atât creșterea veniturilor bugetare – prin majorări de taxe precum TVA, accizele și impozitul pe dividende – cât și partea de cheltuieli, prin optimizarea cheltuielilor publice, având ca obiectiv reducerea deficitului bugetar la 8,4% din PIB în 2025 și la 6% în 2026. Ca urmare, ratingul suveran al României a fost reconfirmat de agențiile de rating în categoria recomandată investitorilor. Ulterior, execuția bugetară din luna decembrie a surprins pozitiv, cu un deficit bugetar pe standarde cash de 7,65% din PIB, sub nivelul agreat cu Comisia Europeană. În acest context, apetitul pentru titlurile de stat a rămas ridicat, susținut de progresele de consolidare fiscală și de lichiditatea abundentă din piață, determinând scăderi mai pronunțate ale randamentelor pe segmentul maturităților scurte și medii, atât pentru emisiunile în RON, cât și pentru cele denumite în valută.

Anul 2025 a fost marcat de consolidarea tendințelor conturate în perioada precedentă, evoluția piețelor financiare globale fiind influențată în principal de implementarea politicilor administrației Trump, precum și de dinamica accelerată a sectorului tehnologic, cu accent pe inteligența artificială (AI). Deși volatilitatea a crescut pe fondul tensiunilor comerciale, piețele globale de acțiuni au reușit să mențină o traiectorie pozitivă. Astfel, indicele MSCI World a înregistrat în 2025 o creștere de 21,60% în USD.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

La nivel local, indicele BET-TR, principalul indicator de tip randament total al Bursei de Valori București,

care include și dividendele distribuite, a consemnat o apreciere remarcabilă de aproximativ 55% în 2025. După un început de an caracterizat de incertitudini politice și macroeconomice, a doua parte a anului a adus randamente semnificative, susținute în special de companiile din sectoarele energiei și utilităților. Evoluții favorabile au fost observate și pe alte piețe din Europa Centrală și de Est, precum Polonia și Ungaria, care au beneficiat de un context regional similar.

Riscul de credit: este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus Fondul.

Din punctul de vedere al tipului de expunere, riscul de credit este gestionat la următoarele niveluri:

- (a) Ca investiție în obligațiunile unui emitent;
- (b) Ca plasament monetar la o instituție financiară (conturi și depozite)
- (c) Ca risc de contrapartidă în tranzacționarea de instrumente derivate

Riscul de lichiditate: riscul ca administratorul și/sau fondurile de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor.

Gestiunea riscului de lichiditate este realizată în două principale abordări:

- Lichiditatea portofoliului de active al Fondului în raport cu obligațiile de plată estimate ale acestuia (abordare de tip ALM – Asset Liability Management)
- Lichiditatea efectivă a instrumentelor;

Riscul de flux de numerar: În ceea ce privește riscul fluxului de numerar, el poate avea o componentă de gestiune a maturităților activelor și pasivelor Fondului (adresată în cadrul procesului de gestiune a riscului de lichiditate), sau o componentă de eficiență a instrumentelor de acoperire a riscurilor de piață (hedging) în raport cu expunerea acoperită, ca de exemplu în cazul swap-urilor pe risc de dobândă.

Mentionăm la singurele instrumente de acoperire a riscurilor utilizate în prezent sunt contractele de tip forward, care prin natura lor nu adaugă riscuri privitoare la fluxurile de numerar.

Riscul de concentrare: este riscul ca portofoliul Fondului să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz.

Acest risc este amplu reglementat în mod direct prin legislația în vigoare, asigurându-se, prin sistemul de limite legale, un important grad de diversificare a activelor.

Riscul operațional - riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității

Riscul reputațional - riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondurilor de pensii private de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare;

În cadrul societății activitatea de gestionare a riscurilor cuprinde:

- elaborarea de politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, măsurarea, controlul și gestionarea categoriei de riscuri financiare și operaționale;

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE**la data de 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**

- stabilirea de limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri inclusiv pentru condiții de criză, în conformitate cu mărimea, complexitatea și situația financiară a Fondului de Pensii, precum și a procedurilor necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite, supuse aprobării în consiliul de administrație;
- aplicarea de procese, tehnici și modele adecvate pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerilor la riscuri;
- monitorizarea încadrării Fondului de Pensii și a administratorului în sistemul de limite de risc;
- informarea Conducerii Executive asupra expunerilor Fondului de Pensii la riscuri ori de câte ori intervin schimbări semnificative, dar cel puțin trimestrial. Informările trebuie să fie suficient de detaliate, astfel încât să permită cunoașterea și evaluarea performanței în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- informarea Conducerii Executive asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului de Pensii;
- analizarea modului în care planurile alternative de care dispune administratorul corespund situațiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunta;
- stabilirea sistemelor de raportare în cadrul administratorului privind aspecte legate de riscuri;
- administrarea riscurilor asociate administratorului și/sau Fondului de Pensii, precum și colectarea și evaluarea datelor privind riscurile din punct de vedere cantitativ și/sau calitativ, prin adoptarea unor metodologii/instrumente adecvate de măsurare/administrare a expunerilor la riscuri, în conformitate cu natura, dimensiunea și complexitatea riscurilor respective;
- analizarea riscurilor aferente unor decizii de investire/ dezinvestire;
- elaborarea și actualizarea scenariilor privind testele de stres și propunerea de măsuri corective, după caz;
- întocmirea de propuneri privind selectarea testelor de stres și a metodelor de verificare și validare a acestora.
- întocmirea rapoartelor de risc și actuariale conform normelor legale

Riscurile prezente pe piața financiară locală sau globală se pot materializa oricând pe termen scurt sub forma:

- a. scăderii pietei de capital
- b. creșterii primelor de risc la credite
- c. creșterii ratelor de dobânda aferente titlurilor cu venit fix
- d. deprecierea monedei naționale
- e. scăderii preturilor activelor imobiliare.
- f. evoluției negative a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului, etc.)

Administratorul Fondului abordează un stil de investiții compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului și aplica reguli de diversificare prudentă a Fondului, în vederea evitării dependentei excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Administratorul utilizeaza un sistem informatic de administrare a activelor, care controleaza limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel incat apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private si cele din Legea nr 411/2004, este monitorizata si semnalata.

Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului NN, privind calitatea activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare.

De asemenea, procedurile si controalele interne ale departamentului de risc, investitii si financiar conduc la minimizarea riscului operational si a altor riscuri nefinanciare.

Conducerea Societatii nu poate previziona toate evolutiile macroeconomice care vor avea impact asupra sectorului financiar din Romania si nici potentialul impact al acestora asupra prezentelor situatii financiare.

Conducerea Societatii considera ca a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Fondului in conditiile actuale de piata.

E. Evenimente ulterioare datei bilantului (continuare)

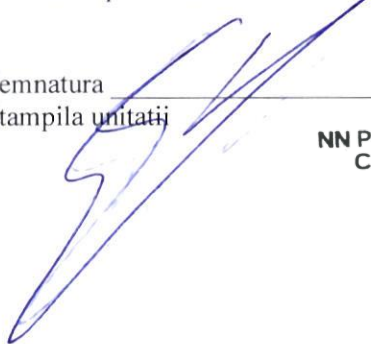
Nu au fost înregistrate evenimente ulterioare datei bilanțului de natura să afecteze prezentarea situațiilor financiare.

IRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Gerke Anno Witteveen

Semnatura

Stampila unitatii



NN Pensii SAFPAP SA
C.U.I. 21772089

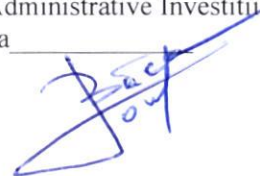
INTOCMIT,

Numele si prenumele Dorian Ionut Bacanu

Calitatea: Manager Contabilitate Financiară și

Servicii Administrative Investitii

Semnatura



Informatii privind aplicarea anumitor prevederi legale

1. Calculul valorii activului net si a valorii unitatii de fond, precum si metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat

Metodologia de calcul a valorii activului net si a valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2025 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN este, in conformitate cu cerintele Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare ("Norma 11/2011").

Evolutia valorii activului net, a valorii unitatii de fond si a numarului unitatilor de fond este prezentata mai jos:

<i>Data</i>	<i>Valoare activ total</i>	<i>Valoare activ net total</i>	<i>Valoarea unitară a activului net</i>	<i>Număr de unități în fond</i>
31.12.2025	67.303.884.490,33	67.283.955.505,19	42,627952	1.578.399.905,836787
31.12.2024	50.946.876.100,81	50.936.651.404,94	35,671016	1.427.956.286,831632

Cheltuieli de administrare suportate de Fond	2024	2025
Cheltuielile cu comisioanele de administrare din activul net	138.375.856	162.171.978
Alte comisioane si taxe suportate din activul Fondului		
Taxa de audit	119.000	119.000

Principali indicatori financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat sunt:

- Fondul de Pensii Administrat Privat NN a inregistrat la sfarsitul anului 2025 o rata de rentabilitate pe 5 ani, anualizata, de 8.8923% in conditiile unui profil de risc mediu.

2. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat NN au respectat prevederile prevazute in Norma nr. 11/2008 privind colectarea contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 11/2008") si in Norma nr. 1/2015 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 1/2015").

Situatia lunara a contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat NN este primita de la Casa Nationala de Pensii Publice si de la Ministerul Apararii Nationale si validata prin chei de verificare stipulate in reglementarile mentionate mai sus. Contravaloarea acestora detaliata mai jos:

Luna	Total contributi brute incasate	Valoare contributi nete alocate participantil or	Suma suportata de administrator provenind din comision de administrare din contributi brute negative
Total	6.740.823.093,00	6.740.895.299,93	-72.206,93

3. Calculul si evidenta comisionului constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificarile ulterioare

In cursul anului 2025, conducerea NN Pensii SAFRAP S.A. ("Societatea") a calculat comisionul de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat NN constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificarile ulterioare ("Legea 411/2004"), dupa cum urmeaza:

- a) deducerea unui procent din activul total al fondului de pensii administrat in procent avand intre 0,02% si 0,03% pe luna astfel:

	2025
ianuarie	0.02%
februarie	0.02%
martie	0.02%
aprilie	0.02%
mai	0.03%
iunie	0.03%
iulie	0.02%
august	0.02%
septembrie	0.03%
octombrie	0.02%
noiembrie	0.02%
decembrie	0.03%

Suma de -72,206.93 lei provenind din colectari negative a fost decontata din comisionul de administrare din active brut.

Calculul si evidenta comisionului de administrare au respectat prevederile prevazute in art. 86 alin (1) din Legea 411/2004, in Norma 11/2008 si in Norma 22/2009, cu modificari si completari ulterioare.

Nivelul comisionului de administrare din active totale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 este 162.171.978 lei, (suma de -72.206,93 lei a fost scazuta din suma datorata catre administrator fiind suportat de acesta).

4. Calculul și evidența activelor Fondul de Pensii Administrat Privat NN , inclusiv a dividendelor de încasat

La calcul si evidenta activelor, conducerea a urmat prevederile Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private ("Norma 11/2011").

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2025 este prezentata mai jos:

	<u>31 decembrie 2025</u>
Depozite la banci	591.655.750



Obligatiuni administratia publica locala	211.466.883
Obligatiuni corporative tranzactionate	1.535.121.070
Alte obligatiuni organisme straine neguvernamentale	51.007.603
Titluri de stat	45.196.050.660
Actiuni	16.684.554.962
Titluri de participare OPCVM	3.036.661.270
Conturi curente	18.291
Forward	-2.694.950
Alte instrumente financiare	42.951
TOTAL	<hr/> 67.303.884.489

5. Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile bancare ale Fondul de Pensii Administrat Privat NN a fost făcută în conformitate cu prevederile Normei 15/2009 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat, cu modificările ulterioare ("Norma 15/2009"), cu privire la următoarele categorii de operațiuni:

- a) operațiunile privind viramentele contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii administrate privat;
- b) operațiunile privind decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare;
- c) operațiunile privind transferul activelor participanților între fondurile de pensii administrate privat;
- d) operațiunile privind plata contravalorii activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie;
- e) operațiunile privind stingerea obligațiilor fondului de pensii.

Situația operațiunilor de încasări și plăți efectuate în anul 2025 este prezentată mai jos:

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	5.629.684.277	6.798.886.534
	b) Plati catre participanti	-439.780.958	-821.464.688
	c) Plati catre frunizori si creditorii	-144.761.200	-200.579.304
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	5.045.142.119	5.776.842.542
B.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-984.488.653	-2.624.618.525
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-10.135.321.232	-9.381.343.590
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	3.332.322.781	5.226.479.747
	d) Dobanzi incasate	1.968.226.944	2.564.500.058
	e) Venituri financiare incasate	768.178.984	-1.378.825.520
	Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-5.051.081.175	-5.593.807.830
C.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
	Trezorerie neta din activitati de finantare (III)	-	-
	Cresterea/descresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	-5.939.056	183.034.712
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	69.609.198	63.670.142
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	63.670.142	246.704.854

5. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat

La calculul si evidenta transferurilor participantilor intre Fondul de Pensii Administrat Privat NN si alte fonduri de pensii administrate privat, administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat NN a indeplinit procedura cu privire la realizarea transferului activului unui participant de la un fond de pensii administrat privat la un alt fond de pensii administrat privat prevazuta in Norma nr. 12/2009 privind transferul participantilor între fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 12/2009").

In cursul anului 2025, situatia transferurilor de participanti intre Fondul de Pensii Administrat Privat NN si alte fonduri de pensii administrate privat este prezentata mai jos:

- În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2025 au fost încasate în contul Fondului spre convertire active nete în valoare de 58.207.637,09. Pentru activele nete intrate prin transfer au fost emise un număr de 1.532.068,500732 unitati de fond pentru un numar de 1382 participanti.

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	47.367,92	1.303,995481
Transfer IN fond NN	58.014.449,86	1.527.053,538613
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	144.196,31	3.665,713470
Corectii Transfer IN	1623	45,253159
Total	58.207.637,09	1.532.068,500732

- Pentru un numar de 385 participanți care s-au transferat de la fondul Fondul de Pensii Administrat Privat NN la alte fonduri administrate privat au fost anulate 411904.403501 unități de fond corespunzătoare unui activ net de 15799138.18lei.

6. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la Fondul de Pensii Administrat Privat NN, in caz de invaliditate si in caz de deces

Utilizarea activului personal net al participantului la fondul Fondul de Pensii Administrat Privat NN, in caz de invaliditate si in caz de deces a fost efectuata in conformitate cu prevederile Normei nr. 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, în caz de invaliditate și în caz de deces, cu modificarile ulterioare ("Norma 7/2015").

In cursul anului 2025, pentru participanții intrați în drept de plată în caz de invaliditate au fost anulate 2.872.055,778098.unități de fond corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 110.730.749,91, în caz de pensionare au fost anulate 6.953.632,971820 unități de fond corespunzătoare unor active brute 858.292.357,65lei , iar în caz de deces au fost anulate 1.771.756,769404unități de fond corespunzătoare unor active brute de 65.453.961,15lei , în cazul platilor unice și în cazul platilor esalonate.

Tip	Total iesiri	
	Contributii nete	Numar unitati
Deces	65.453.961,15	1.771.756,769404
Invaliditati	110.730.749,91	2.872.055,778098
Maturitati	858.292.357,65	22.042.889,258818
Total	1.034.477.069	26.686.701,81

Numarul de participanti platiti in caz de invaliditate, deces si pensionare pentru care a fost inchis contul a fost de 16.382.

7. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator

Conform articolului 2 din Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 13/2012") administratorul este obligat sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii private administrate. Pentru aspectele legate de respectarea prevederilor legale privind metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice precum si a categoriilor de active care acopera aceste provizioane tehnice a se vedea informatiile privind aplicarea anumitor prevederi legale emis de administrator.

8. Calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant al Fondului de Pensii Administrat Privat NN, prevazut la art. 135 alin. (2) din Lege

In conformitate cu art. 135 alin. (2) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile ulterioare ("Lege"), suma totala cuvenita pentru pensia privata nu poate fi mai mica decat valoarea contributiilor platite, diminuate cu penalitatile de transfer si comisioanele legale.

In cursul anului 2025, Fondul de Pensii Administrat Privat NN a respectat aceasta prevedere, fiind completata de catre Administrator valoarea activului net pana la valoarea garantata, in suma totala de 7.040lei.

9. Practicile, procedurile controlului si auditului intern al administratorului

I. Controlul intern, contabil si financiar a fost aplicat in vederea asigurarii unei gestiuni contabile si a unei urmariri financiare a activitatii lor sale, pentru a asigura realizarea urmatoarelor obiective:

- a) Eficienta si eficacitatea operationala;
- b) Corectitudinea raportarilor financiar contabile
- c) Conformitatea cu prevederile legale si de reglementare

Controlul intern contabil si financiar cuprind ansamblul proceselor de obtinere si comunicare a informatiei contabile si financiare si contribuie la realizarea unei informatii fiabile si conform exigentelor legale. Controlul intern, contabil si financiar a fost aplicat pe tot parcursul operatiunilor desfasurate de entitate.

II. Auditul Intern este o activitate independenta si obiectiva, de asigurare si consultanta, destinata sa imbunatateasca si sa aduca plus-valoare operatiunilor Companiei.

Planul de audit intern pentru anul 2025 a cuprins un numar de 4 misiuni de audit si a fost aprobat in conformitate cu prevederile art. 24 din Norma ASF nr 3/2014 privind controlul intern, auditul intern si managementul riscului in sistemul de pensii private, la data de 23.01.2025 prin decizia 1/23.01.2025 de Consiliul de Administratie.

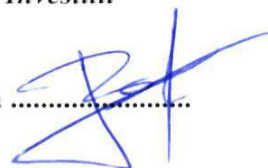
**DIRECTOR GENERAL,
Gerke Anno Witteveen**

Semnătura
Ștampila unității



**ÎNTOCMIT,
Ionut Bacanu
Manager Contabilitate Financiară și Servicii
Administrative Investitii**

Semnătura





Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Cod înscrisiere: FP2 – 31

Administrator de fond de pensii administrat privat: NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

CUI Administrator 21772089

01.04.2026

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea fondului de pensii „FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN”
la data de 31 decembrie 2025**

Informații relevante despre societate și despre fondul administrat

Societatea NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. este o societate pe acțiuni înființată în anul 2007 în baza Legii 31/1990 a societăților, cu obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.

Societatea este înmatriculată la Registrul Comerțului cu numărul J2007009766405, având Codul Unic de Înregistrare 21772089.

Începând cu luna aprilie 2007, Societatea a fost autorizată și a început să desfășoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii private.

Fondul de Pensii Administrat Privat NN (denumit în continuare „Fond”) este înscris în Registrul CSSPP, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private, sub numărul FP2-31, și este reprezentat și administrat, în conformitate cu prevederile contractului de administrare, de către societatea NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.

Depozitarul este BRD-Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache, numărul 1-7, sectorul 1, București, telefon: 021/301 68 41, fax: 021/301 68 43, adresă de web: www.brd.ro, adresă de e-mail: titluri@brd.ro, avizată de CSSPP, în prezent ASF Sectorul Pensii Private, cu Avizul numărul 21 din data de 12.06.2007.

Auditorul fondului este Forvis Mazars Romania SRL (fosta Mazars Romania SRL, cod unic de înregistrare RO697059, avizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („Autoritatea”) cu Aviz auditor nr. 312 din data de 12.12.2016, cod de înscriere în Registrul Autorității: AUD-RO-6982944, adresa de web: www.mazars.ro. Auditorul nu are sedii secundare.

Administratorul NN PENSII SAF PAP SA și Fondul de Pensii Administrat Privat NN nu desfășoară activități în domeniul cercetării și nu au sucursale.

Rezultate și evoluții financiare

Rezultatul activității pentru anul 2025 este profit al Fondului în valoare de 10.600.960.069 lei concretizat într-o apreciere a valorii unității de fond de 19.50% pe parcursul aceluiași an, cu impact direct în creșterea valorii conturilor participanților fondului.

Fondul a obținut venituri în sumă de 36.334.066.674 lei din activitatea curentă, și a înregistrat cheltuieli aferente activității curente în sumă de 25.733.106.605 lei.

Principalele venituri sunt:



lei

	2025	2024
- venituri din acțiuni cotate	17.783.134.130	13.872.858.853
- venituri din instrumente cu venit fix	13.290.532.762	7.384.693.662
- venituri din diferențe curs	1.562.948.365	513.280.831
- venituri din evaluare OPCVM	3.004.690.347	1.812.871.893
- venituri din dividende	662.739.900	672.516.475
- venituri din depozite pe termen scurt	28.015.334	18.128.297
- venituri din investiții financiare cedate	1.643.866	10.397.084
- alte venituri din exploatare	0	0
- dobândă cont curent	59.988	13.682
- dobândă colateral	301.982	105.963
Total Venituri:	36.334.066.674	24.284.866.740

Principalele cheltuieli sunt:

lei

	2025	2024
- cheltuieli din acțiuni cotate	12.666.438.858	12.765.270.501
- cheltuieli din instrumente cu venit fix	9.192.407.124	6.724.958.622
- cheltuieli din diferențe curs	1.195.044.922	529.731.450
- cheltuieli din evaluare drepturi	0	0
- cheltuieli din evaluare OPCVM	2.515.017.490	1.513.858.527
- comisioane administrare ¹	162.171.978	138.415.006
- cheltuieli cu investițiile financiare cedate	1.295.634	1.774.261
- cheltuieli dobânda colateral	611.599	1.495.489
- cheltuieli cu onorariile de audit ²	119.000	119.000
Total Cheltuieli:	25.733.106.605	21.675.622.856

Activele financiare ale Fondului cu excepția depozitelor și investițiilor în organisme de plasament colectiv (OPCVM) sunt încadrate în categoria de active pe termen lung, Societatea neavând intenția de a tranzacționa aceste active într-o perioadă mai scurtă de un an decât în situații speciale și anume pentru a respecta limitele de expunere din prospectul schemei de pensii administrate privat sau în cazul în care situația pieței oferă condiții excepțional favorabile.

Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt următoarele:

¹- comisionul de administrare din activ total, care se constituie prin deducerea unui procent pe lună conform prevederilor Legii 411/2004 republicata, aplicat la media activului total al Fondului. Comisionul de administrare este calculat și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Valoarea totală a tuturor obligațiilor acumulate zilnic pe parcursul unei luni reprezentând comisionul de administrare din activ total se transferă din contul Fondului în contul Administratorului până în a cincea zi a lunii următoare pentru care s-a calculat comisionul. În aceeași zi, odată cu acest transfer se stinge și obligația acumulată de Fond în luna pentru care s-a făcut transferul.

Conform prevederilor Legii 411/2004 republicata comisionul din activul total este stabilit la o valoare cuprinsă între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației și de rata de rentabilitate a fondului:

- 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației;
- 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
- 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.



Ordonanța de Urgență nr. 1/2020 stabilește rata de rentabilitate a fondului în funcție de care se calculează comisionul din activ net la cea calculată pentru ultimele 60 de luni.

² taxa de auditare a Fondului pentru anul 2025 este în cuantum de 119.000 lei, inclusiv TVA.

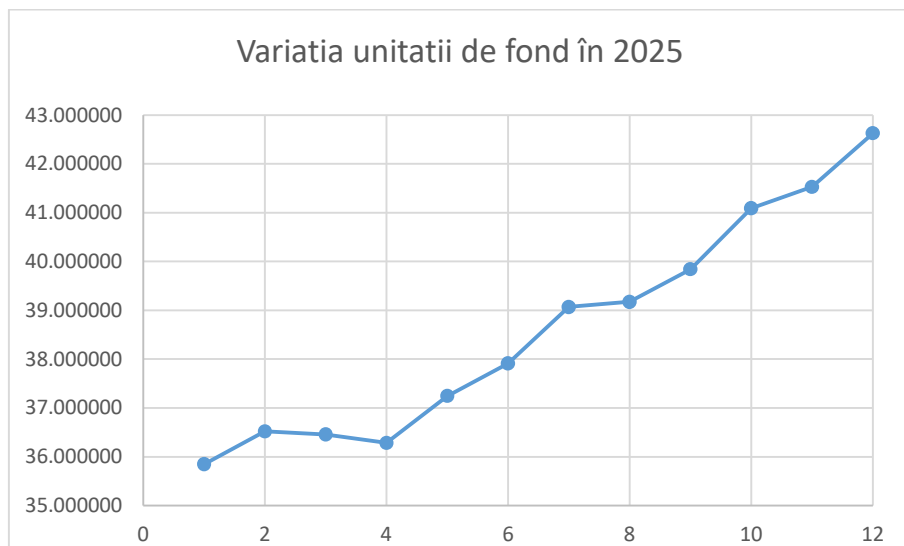
Valoarea și structura activului

Valoarea activului net și a unității de fond calculată conform prevederilor Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, se prezintă astfel:

	31.12.2025	31.12.2024
Valoarea activului total	67.303.884.490,33	50.946.876.100,81
Valoarea activului net	67.283.955.505,19	50.936.651.404,94
Valoarea unitară a activului net	42,627952	35,671016
Numărul de unități de fond	1.578.399.905,836787	1.427.956.286,831632

În anul 2025, creșterea valorii Activului net a fost de 32.09%, de la 50.936.651.404,94 RON la data de 31 decembrie 2024 la 67.283.955.505,19 RON la data de 31 decembrie 2025.

Fondul de Pensii administrat privat NN a înregistrat o creștere a valorii unității de fond în anul 2025 de 19.5% față de anul 2024, de la 35,671016 RON la data de 31 decembrie 2024 la 42,627952 RON la data de 31 decembrie 2025 datorată evoluțiilor pozitive înregistrate pe piețele financiare.

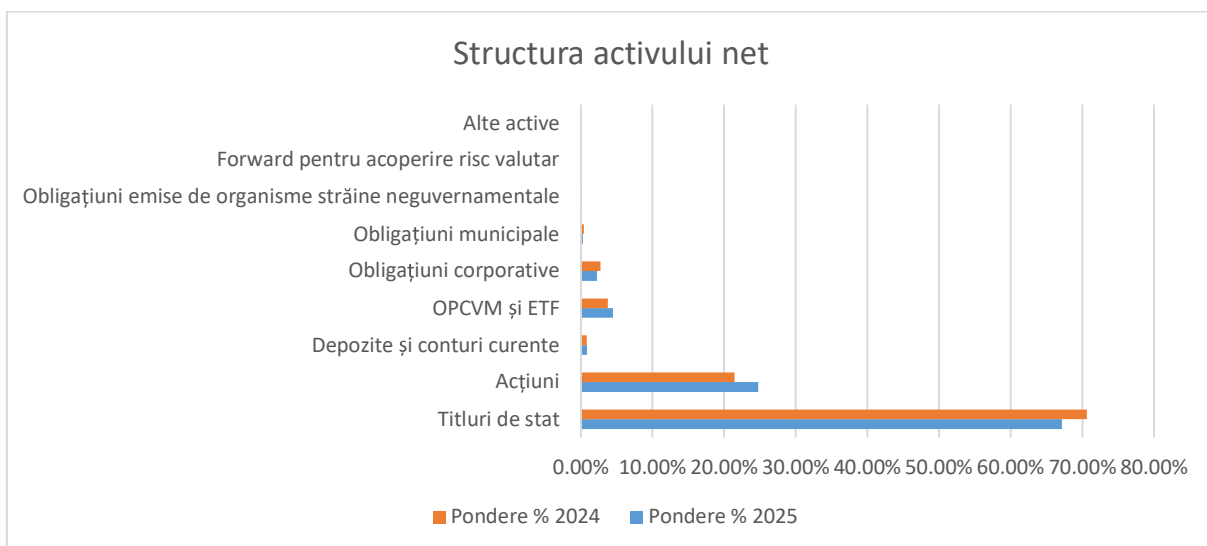


La 31 decembrie 2025, rata de rentabilitate anualizată a Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru perioada ultimelor 60 de luni, calculată conform Normei ASF nr. 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare, a fost de 8.8923%.

Contribuțiile participanților au fost administrate în baza unor politici investiționale prudente, structura activelor Fondului la data de 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024 fiind:

Portofoliul de instrumente financiare	Pondere în total active 2025	Pondere în total active 2024
Depozite în lei și valuta convertibilă	0,88%	0,82%
Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	0	0
Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	67,15%	70,62%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	0,31%	0,44%
Obligațiuni corporative tranzacționate	2,28%	2,74%
Acțiuni	24,79%	21,46%
Obligațiuni BERD, BEI, BM	0	0
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0,08%	0,10%
OPCVM	4,51%	3,81%
Instrumente de acoperire a riscului forward:	0,00%	0,02%
Alte instrumente financiare*	0,00%	0,00%

* Includ sume nete de plată/încasat pentru tranzacții în curs de decontare



Participanți și unități de fond

Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2025 a fost:

<i>Tip</i>	<i>Contribuții nete</i>	<i>Număr unitati</i>
<i>Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN</i>	47.367,92	1.303,995481
<i>Colectări</i>	6.740.895.299,93	176.009.973,034762
<i>Transfer IN fond NN</i>	58.014.449,86	1.527.053,538613
<i>Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN</i>	144.196,31	3.665,713470
<i>Corecții Transfer IN</i>	1623	45,253159
Total	6.799.102.937,02	177.542.041,535485

În ceea ce privește ieșirile (plățile către participanți) din Fond aferente decontărilor cu participanții, structura acestora la 31 decembrie 2025 se prezintă astfel:

Tip	Plati efectuate	Număr unitati
<i>Deces</i>	65.453.961,15	1.771.756,769404
<i>Invalidități</i>	110.730.749,91	2.872.055,778098
<i>Maturități</i>	858.292.357,65	22.042.889,258818
<i>Transfer OUT</i>	15.799.138,18	411904,403501
Total	1.050.276.206,89	27.098.606,209821

Din activul net plătit beneficiarilor au fost reținute și plătite impozitele și taxele legale.

Informații privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii:

Nr. crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unitati de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	<i>Ianuarie</i>	2.819	116	59	1.351	2.119.954	35,852893	1.440.766.929,437410
2	<i>Februarie</i>	2.629	70	19	1.096	2.121.538	36,523510	1.454.902.005,687150
3	<i>Martie</i>	2.351	177	32	1.283	2.122.751	36,455802	1.468.749.728,049123
4	<i>Aprilie</i>	1.886	112	36	965	2.123.748	36,288755	1.482.578.049,210813
5	<i>Mai</i>	1.325	149	41	1.068	2.124.113	37,248434	1.497.039.638,540706
6	<i>Iunie</i>	5.592	94	29	1.054	2.128.716	37,910305	1.510.872.710,641161
7	<i>Iulie</i>	1.766	143	29	1.072	2.129.524	39,068237	1.524.264.372,793726
8	<i>August</i>	1.869	104	25	1.070	2.130.402	39,164139	1.536.125.531,789959
9	<i>Septembrie</i>	1.698	107	25	1.446	2.130.736	39,841038	1.546.289.152,448280
10	<i>Octombrie</i>	2.029	71	31	2.330	2.130.475	41,093433	1.556.253.707,004837
11	<i>Noiembrie</i>	3.303	100	35	2.339	2.131.504	41,520992	1.567.629.648,854273
12	<i>Decembrie</i>	4.227	79	24	1.308	2.134.478	42,632706	1.578.399.905,836787

Unde:

- S0 = număr participanți care au aderat, care au fost repartizați aleatoriu sau alte situații de intrare în luna respectivă;
- S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;
- S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;
- S3 = număr participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei, alte situații de ieșire în luna respectivă);
- S4 = număr participanți existenți la sfârșitul lunii.

La data de 31 decembrie 2025, Fondul înregistra un număr de 2.134.478 participanți, cu 16.049 participanți mai mult decât la 31 decembrie 2024 (2.118.429 participanți).

Numărul total de unități de fond la 31 decembrie 2025 a fost de 1.578.399.906, cu 10,54% mai mare decât numărul total de unități de fond de la data de 31 decembrie 2024 care a fost 1.427.956.287.

Informații cu privire la mișcarea disponibilităților bănești aferente Fondului

Denumirea elementului	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
	lei	lei
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Încasări de la participanți	5.629.684.277	6.798.886.534
b) Plăți către participanți	-439.780.958	-821.464.688
c) Plăți către furnizori și creditori	-144.761.200	-200.579.304
d) Dobânzi plătite	-	-
e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)	5.045.142.119	5.776.842.542
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-984.488.653	-2.624.618.525
b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-10.135.321.232	-9.381.343.590
c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	3.332.322.781	5.226.479.747
d) Dobânzi încasate	1.968.226.944	2.564.500.058
e) Venituri financiare încasate	768.178.984	-1.378.825.520
Trezorerie netă din activități de investiție (II)	-5.051.081.175	-5.593.807.830
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
Trezorerie netă din activități de finanțare (III)	-	-
Creșterea/descrășterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	-5.939.056	183.034.712
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	69.609.198	63.670.142
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	63.670.142	246.704.854

Evoluții la nivelul sistemului de pensii private din România*

Cele 7 fonduri de pensii private obligatorii (Pilonul 2) au obținut în 2025 un randament mediu de 19,2%, cel mai bun rezultat anual din istoria de aproape 18 ani a sistemului, potrivit calculelor APAPR prezentate pe pilonul2.ro. Activele nete, adică banii administrați de fondurile de pensii în beneficiul românilor, au ajuns la 201,6 miliarde de lei (39,5 miliarde de euro) la finele anului 2025, de asemenea un maxim istoric pentru sistem, în creștere cu peste 33% față de sfârșitul anului 2024.

Rezultatele record din 2025 au venit pe fondul creșterii robuste a valorii companiilor listate la Bursa de Valori de la București (unde fondurile din Pilonul 2 investesc circa un sfert din banii administrați), precum și a îmbunătățirii cotațiilor titlurilor de stat românești (unde Pilonul 2 investește aproape două treimi din bani). Aceste evoluții reflectă încrederea piețelor și investitorilor în potențialul economic și financiar al României pe termen lung.

La Pilonul II de pensii private sunt înscrși 8,28 milioane de români, adică majoritatea populației active a țării, dintre care jumătate (peste 4 milioane) contribuie regulat, lună de lună. Bani din Pilonul II sunt al doilea cel mai valoros activ financiar al populației, după depozitele bancare. Creșterea 2025 față de 2024 este de 2,06%, trendul de



creștere păstrându-se constant. Ritmul lunar de creștere s-a situat în intervalul 0.28% - maxim în decembrie 2025 și 0.07% - minim în mai 2025.

Datele de mai sus denotă soliditatea și stabilitatea Pilonului II de pensii private precum și faptul că Pilonul II a generat pe toată durata de funcționare câștiguri investiționale importante în beneficiul participanților la fondurile de pensii administrate privat obligatorii.

În ceea ce privește sectorul pensiilor private obligatorii – Pilon II, datele financiare pentru anul 2025 sunt:

Pe parcursul anului 2025 s-au virat către fondurile de pensii administrate privat contribuții în valoare de 22.320,27 miliarde de lei (aproximativ 4.377 miliarde Euro), cu o medie de 1.86 miliarde lei pe lună. Comparativ cu 2024 contribuțiile totale virate în 2025 au crescut cu 24,71%, pe fondul creșterilor salariale la nivelul participanților, în condițiile în care cota de contribuție s-a menținut la 4,75%.

Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 60 de luni, la sfârșitul lunii decembrie 2025 a fost de 8.6618% (2024: 6.1917%), iar rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc mediu a fost la finalul anului 2025 de 4.3131% (2024: 2.1777%) (calculate conform Normei 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, cu modificările ulterioare).

* Datele sunt extrase din statisticile publicate de ASF – Sectorul Pensii Private Evoluție indicatori fișier „p2-date statistice.xlsx”

Controlul activității de administrare a FPAP

Controlul intern este desfășurat de fiecare departament/manager prin mecanisme proprii de control (proceduri interne, control al proceselor, segregarea sarcinilor), dar și de către funcția responsabilă de controlul intern, respectiv Departamentul Conformitate Control Intern care desfășoară activitățile prin monitorizarea mecanismelor de control aplicate de către departamente.

Mecanismele reactive de control sunt:

- Auditul intern asigurat de către Departamentul Audit Intern;
- Auditul extern anual desfășurat de o societate autorizată de audit și consultanță.

În implementarea sistemului de control intern, NN Pensii abordează o administrare bazată pe linii de activitate. Departamentele care sunt responsabile cu funcțiile principale de control respectă regulile și cele mai bune practici din domeniu în ceea ce privește separarea sarcinilor, transparența în raportare și răspunderea managementului. Principiile directoare ale Societății pentru asigurarea sistemului de control intern recunosc 3 (trei) „linii de apărare” reflectate în structura Societății:

- prima linie de apărare este formată din Conducerea Executivă a societății și departamentele operaționale care au responsabilități privind implementarea și aplicarea controalelor desfășurate de managementul pe linie ierarhică, detaliate în politici și proceduri;
- cea de-a doua linie de apărare constă în departamentele importante de control. Departamentele cu funcții de control (i) au linii directe și operaționale de raportare către Conducerea Executivă, (ii) au atribuții mandatate în mod direct, autoritate de luare a deciziilor și (iii) au politici și proceduri pentru verificări și bilanțuri interne, toate având scopul de a asigura conformitatea, siguranța și stabilitatea operațiunilor (iv) furnizează consultanță în mod pro activ pentru Conducerea Executivă a societății, (v) execută activități de monitorizare - atât privind activitățile zilnice operaționale, precum și măsurile de diminuare a riscurilor identificate, cât și privind nivelul de etică și integritatea generală a societății și (vi) urmăresc îmbunătățirea managementului riscului cu scopul de a face procesele mai ușoare și mai eficiente.
- cea de-a treia linie de apărare este asigurată de Departamentul Audit Intern care este responsabil cu revizuirea și evaluarea periodică a adecvării politicilor și procedurilor și cu aplicarea acestora la toate



nivelurile societății, raportând ierarhic și monitorizând în întregime societatea în conformitate cu standardele de reglementare și cerințele legislative în vigoare.

Obiectivul și mecanismele de control intern ale fiecărui departament sunt susținute de politicile și procedurile departamentului în care sunt descrise responsabilitățile avute. Pentru fiecare linie de apărare au fost stabilite și delimitate responsabilități și competențe de identificare, evaluare, monitorizare și control al riscurilor în conformitate cu prevederile Regulamentului de Organizare și Funcționare și ale procedurilor interne.

Conformitatea cu legislația

Organizarea contabilității s-a desfășurat în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu Norma 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și respectând principiile prudenței, permanenței metodelor, continuității activității și independenței exercițiului.

Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare („Norma11/2011”);
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

Politicile și procedurile NN Pensii asigură separarea corespunzătoare a atribuțiilor în cadrul Societății. Acestea trebuie să respecte toate regulamentele în vigoare, liniile directoare de supraveghere și cele mai bune practici din domeniu pentru operațiuni sigure și stabile.

Directorul General, conducătorii departamentelor și angajații sunt responsabili pentru îndeplinirea mandatelor lor, implementarea deciziilor și respectarea prevederilor legale. NN PENSII SAFRAP SA pune accentul pe conformitate, corectitudine și competență individuală. Toți angajații trebuie să cunoască Codul de Conduită al Societății și să respecte drepturile fundamentale ale persoanelor. Toți angajații trebuie să ia decizii în mod activ și responsabil și să își asume răspunderea pentru rezultate, recunoscând faptul că nici cele mai detaliate politici și proceduri nu pot anticipa fiecare situație de lucru sau asigura atingerea scopurilor și a obiectivelor de afaceri conform așteptărilor.

Organizarea contabilității s-a desfășurat în conformitate cu Norma 14/2015 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent ASF) cu modificările ulterioare, respectând principiile prudenței, permanenței metodelor, continuității activității și independenței exercițiului.

De asemenea, pentru managementul riscului operațional, administratorul are un sistem de registre prin care realizează identificarea, definirea, implementarea și monitorizarea controalelor cheie pentru toate procesele Fondului de Pensii Administrat Privat NN, controale care sunt aprobate pentru fiecare proces în parte, sunt monitorizate și revizuite periodic.

La data de 31.12.2025, Administratorii societății NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A sunt:

- Kuldeep Kaushik – Președinte, Administrator fără puteri executive
- Gerke Anno Witteveen – membru, Administrator cu puteri executive
- Ulrich Robert Mündlein – membru, Administrator fără puteri executive



Investirea activelor Fondului

Obiectivul Fondului este creșterea pe termen lung a capitalului investit, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii administrate privat. Acest obiectiv a fost și va continua să fie urmărit prin investirea într-o structură mixtă de clase de active cu profiluri diferite de risc și performanță, precum și prin diversificarea prudențială atât între clasele de active, cât și în interiorul acestora, în limitele prevăzute de Lege și de Prospect.

Fondul abordează o structură mixtă între clasele de active, în limitele Legii și ale Prospectului. Fondul a urmărit în principal, dar fără a se limita la acestea, 3 (trei) mari clase de active: titlurile de stat, obligațiunile corporative și acțiunile cotate pe piațe reglementate.

Administrarea investițiilor Fondului se face de către Administrator atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor în interiorul unei clase de active.

Având în vedere prevederile art. 50 și art. 51 din Norma ASF nr. 11/2011, Fondul va avea un grad de risc mediu, cuprins între 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

Pe parcursul anului 2025 nu au fost înregistrate abateri active de la regulile de investire.

Contribuțiile nete ale participanților la Fond sunt investite, în prezent, în titluri de stat, obligațiuni corporative, municipale, supranaționale, în acțiuni cotate, depozite pe termen scurt, organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscurilor (contracte forward pe cursul de schimb).

Riscuri financiare aferente investițiilor fondului

Investițiile fondului sunt supuse la riscuri legate de piața de capital, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie:

a) Riscul de piață cuprinde trei tipuri de risc:

(i) riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar;

(ii) riscul de rata a dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;

(iii) riscul de preț este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al variației prețurilor pieței, indiferent dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale, emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Termenul "risc de piață" încorporează atât potențialul de pierdere, cât și pe cel de câștig.

b) Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celelalte părți o pierdere financiară.

c) Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

d) Riscul de concentrare: este riscul ca portofoliul de investiții al administratorului și/sau al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz;

e) Riscuri reputaționale și legate de durabilitate. Riscul reputațional - riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii fondului de pensii privat de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare; Riscurile legate de durabilitate înseamnă



evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care se produc, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii portofoliului Fondului.

Strategia de administrare a riscurilor stabilește măsura în care administratorul este dispus să își asume riscuri în atingerea obiectivelor strategice stabilite, în linie cu taxonomia de riscuri aplicabilă companiei. În cazul riscurilor de natură financiară care afectează Fondul administrat, apetitul pentru risc este definit prin intermediul mandatelor interne de administrare a activelor Fondurilor, care stabilesc limitele acceptabile pentru expunerea la riscurile financiare;

Identificarea și evaluarea riscurilor se realizează prin reglementările interne ale Administratorului și prin exerciții recurente de evaluare din perspectivă risc, care se află în sarcina responsabililor de procese din cadrul companiei. În funcție de natura lor, evaluarea riscurilor se realizează prin modele cantitative standard pentru riscurile financiare aferente Fondurilor administrate, cum ar fi value at risk ca măsură a riscului de piață a activelor administrate, durata modificată pentru riscul de rată a dobânzii, coeficienții de corelație dintre randamentele diferitelor clase de active etc.

Controlul riscurilor cuprinde măsurile și tehnicile aplicabile pentru încadrarea riscurilor administrate în limitele și toleranțele definite. În cazul riscurilor financiare aferente Fondului de pensii administrat, un element-cheie de control îl reprezintă sistemul intern de limite, definite în cadrul mandatului intern de administrare a portofoliului, care stabilește atât niveluri mai restrictive ale limitelor legale, cât și limite complementare acestora. Aceste limite, prevăzute și în Declarațiile privind politica de investiții, au o menire duală, respectiv de a servi drept semnale de avertizare timpurie și de a asigura dispersia riscurilor ce afectează Fondurile.

Menționăm ca singurele instrumente de acoperire a riscurilor utilizate în prezent sunt contractele de tip forward, care prin natura lor nu generează o creștere a riscului aferent fluxurilor de numerar.

Administratorul Fondului abordează un stil de investiții compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului și aplică reguli de diversificare prudentă a Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.

Administratorul utilizează un sistem informatic de administrare a activelor, care controlează limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel încât apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private și cele din Legea nr 411/2004 este monitorizată și semnalată.

Toate tranzacțiile sunt verificate de cel puțin 2 (două) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de segregare a inițierii tranzacției și de aprobare a acesteia.

Administratorul are reglementări proprii, consistente cu principiile grupului NN, privind calitatea activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare.

De asemenea, procedurile și controalele interne ale departamentelor de risc, investiții și financiar conduc la minimizarea riscului operațional și a altor riscuri nefinanciare.

Analiza oportunităților de investiții este efectuată de managerii de portofoliu, angajați ai Administratorului, responsabili pentru instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative și instrumente ale pieței monetare) și pentru investițiile în acțiuni și alte valori mobiliare similare.

Această analiză este verificată și validată de Managerul Departamentului de Investiții din cadrul Administratorului. În final, orice tranzacție se efectuează doar cu cel puțin 2 (două) semnături autorizate.

Informații privind evoluția previzibilă a entității

Riscurile prezente pe piața financiară locală sau globală se pot materializa oricând pe termen scurt sub forma:

- a. scăderii pieței de capital;
- b. creșterii primelor de risc la credite;



- c. creșterii ratelor de dobânda la instrumentele cu venit fix;
- d. deprecierei monedei naționale;
- e. scăderii preturilor activelor imobiliare;
- f. evoluției negative a indicatorilor macroeconomici (inflație. deficit bugetar. deficit de cont curent. scăderea investițiilor străine directe. creșterea ratei șomajului. etc.).

Riscurile asumate sunt în continuare în totalitate conforme cu cerințele legale. prevederile prospectului și limitele stabilite intern.

Piețele financiare locale și internaționale au avut o evoluție în general pozitivă pe parcursul anului 2025, într-un context dificil, caracterizat de o volatilitate ridicată. Acest context a fost dominat de un nivel sporit de incertitudine, generat de escaladarea tensiunilor comerciale la nivel global, de divergența politicilor monetare ale principalelor bănci centrale, precum și de intensificarea tensiunilor geopolitice asociate disputelor politice privind viitorul Groenlandei, alături de conflictele persistente din Ucraina și Orientul Mijlociu.

În pofida conduitei acomodative adoptate de alte bănci centrale importante, Rezerva Federală din Statele Unite a menținut o abordare prudentă în prima parte a anului 2025, păstrând ratele dobânzilor la niveluri ridicate din cauza riscurilor inflaționiste asociate tensiunilor comerciale dintre Statele Unite și principalii săi parteneri. Ciclul de relaxare a politicii monetare a fost inițiat abia în septembrie 2025, prin trei reduceri consecutive ale ratei de referință, totalizând 75 de puncte de bază, la un intervalul de 3,50%–3,75% în luna decembrie. În schimb, Banca Centrală Europeană a adoptat o politică mai relaxată, reducând rata dobânzii la facilitatea de depozit de patru ori (100 de puncte de bază cumulat), până la nivelul de 2% în luna iunie 2025. Ulterior, BCE a optat pentru o pauză prelungită în ciclul de relaxare, în contextul stabilizării inflației la un nivel apropiat de ținta de 2% a băncii centrale.

Evoluția piețelor financiare în care sunt investite activele Fondului de Pensii Administrat Privat NN („Fondul”) a reflectat aceste riscuri, astfel încât randamentul pozitiv susținut înregistrat de Fond a avut o dinamică volatilă pe parcursul anului 2025. Cu toate acestea, atât portofoliul de acțiuni, cât și cel de instrumente cu venit fix au contribuit semnificativ la performanța pozitivă a Fondului în 2025.

În primele trei trimestre ale anului 2025, economia României a înregistrat un avans anual modest de 0,9%, un ritm similar celui raportat pentru întregul an 2024. Creșterea economică a fost susținută în principal de avansul robust al investițiilor, în special al investițiilor publice finanțate din fonduri europene, prin intermediul Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR). În schimb, consumul privat și-a pierdut din avânt, fiind afectat de evoluția negativă a salariilor reale, în contextul menținerii inflației la niveluri ridicate. Contribuția cererii externe a rămas negativă, dar mai puțin pronunțată comparativ cu anul anterior, în contextul unui mediu extern caracterizat de incertitudini ridicate. Germania, principalul partener comercial al României, a înregistrat o activitate economică modestă în 2025, cu o creștere PIB de doar 0,2% an/an, după ce s-a confruntat cu contracții ale activității economice în cei doi ani anteriori. Perspectivele pentru economia germană indică o revenire graduală în 2026, cu un ritm de creștere estimat la aproximativ 1% an/an, susținută de investiții publice semnificative în infrastructură și apărare. Totodată, România a beneficiat de un sezon agricol bun în 2025, caracterizat de o creștere a producției pentru principalele culturi agricole, respectiv floarea-soarelui, porumbul, grâul și rapița.

Pentru anul 2026, așteptările pieței indică o accelerare ușoară a creșterii economice, până la aproximativ 1,4% an/an, în condițiile intensificării investițiilor finanțate din fonduri europene (fonduri structurale și PNRR) și ale unei posibile revigorări a cererii externe. În octombrie 2025, Comisia Europeană a aprobat varianta revizuită a Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR), cu o valoare totală de 21,4 miliarde de euro, din care 13,57 miliarde de euro reprezintă granturi, iar restul împrumuturi. Până în prezent, România a atras aproximativ jumătate din această alocare, diferența urmând să fie accesată până în august 2026. Mai mult, România urmează să beneficieze de o finanțare europeană în valoare de 16,68 miliarde de euro prin programul de apărare SAFE, destinată investițiilor în domeniul apărării și dezvoltării infrastructurii aferente. Fondurile vor putea fi accesate până la sfârșitul anului 2030, iar primele plăți ar putea fi efectuate chiar în primul trimestru al acestui an, sub forma unei prefinanțări de 15%, ceea ce ar presupune intrări anticipate de aproximativ 2,5 miliarde de euro. În paralel, consumul privat este așteptat să rămână relativ temperat în prima parte a anului, pe fondul măsurilor de consolidare fiscală. Ulterior, acesta ar urma să se îmbunătățească treptat, pe măsură ce inflația se temperează, iar puterea de cumpărare a populației se îmbunătățește, în contextul majorării salariului minim brut pe economie începând cu luna iulie 2026.

Rata anuală a inflației a accelerat puternic în trimestrul al treilea al anului 2025, atingând 9,88% în luna septembrie, de la 5,7% în iunie. Această evoluție a fost determinată în principal de eliminarea plafonării prețurilor la energia electrică începând cu luna iulie, precum și de majorarea cotelor de TVA și a accizelor începând cu luna august. Ulterior, rata inflației a intrat pe un trend ușor descendent, încheind anul la 9,69% în termeni anuali, însă cu 0,1 puncte procentuale peste nivelul prognozat în luna noiembrie de Banca Națională a României (BNR). În același timp,

inflația de bază (CORE2 ajustat), care exclude din rata totală componentele cu prețuri volatile, prețurile administrate, precum și produsele din tutun și alcool, a surprins în sens ascendent, urcând la 8,5% în decembrie 2025, față de nivelul de 8,1% anticipat de BNR, indicând persistența presiunilor inflaționiste. Conform așteptărilor pieței, rata anuală a inflației este anticipată să rămână la niveluri ridicate în prima parte a anului 2026, urmând să se tempereze semnificativ în a doua jumătate a anului, pe măsură ce efectele asociate șocurilor recente de natură a ofertei vor ieși din baza de calcul, respectiv majorarea TVA și a accizelor, precum și eliminarea plafonului la prețurile energiei electrice.

La începutul lunii mai 2025, intensificarea tensiunilor politice, pe fondul prelungirii calendarului electoral, a pus presiune asupra pieței financiare locale, iar leul s-a depreciat semnificativ, depășind temporar nivelul de 5,12 lei pentru un euro, înainte de a se stabili ulterior în intervalul 5,00–5,10. Cu toate acestea, deprecierea medie anuală a cursului de schimb EURRON a fost modestă, de aproximativ 1,3%, după un an 2024 extrem de stabil. Astfel, evoluția în monedă locală a portofoliului de titluri de stat denumite în valută nu a fost influențată semnificativ de cursul de schimb EURRON. Intrările de fonduri europene, alături de împrumuturile de titluri de stat în valută contractate pe piețele internaționale, au avut un rol important în menținerea acestei relative stabilități. Totuși, presiunile structurale de depreciere a monedei locale rămân prezente, pe fondul deficitelor gemene încă relativ mari din economie (deficitul de cont curent și cel fiscal).

După încheierea alegerilor prezidențiale reprogramate în luna mai 2025 și disiparea incertitudinilor politice, condițiile de lichiditate din sistemul bancar s-au ameliorat, iar surplusul de lichiditate din piața interbancară a reancorat ratele dobânzilor pe termen scurt în proximitatea ratei dobânzii la facilitatea de depozit (5,5%). În acest context, BNR a adoptat o abordare prudentă în conduita politicii monetare, menținând rata dobânzii de politică monetară la 6,5% pentru a zecea ședință consecutivă, la ultima ședință de politică monetară din anul trecut (noiembrie). Perspectivele privind o eventuală reducere a ratelor dobânzilor în 2026 depind atât de confirmarea procesului dezinflaționist, cât și de deciziile de politică monetară ale băncilor centrale din economiile avansate (Banca Centrală Europeană și Rezerva Federală), precum și din regiune.

Curba randamentelor titlurilor de stat în RON a înregistrat scăderi semnificative, după ce coaliția guvernamentală a aprobat un set de măsuri de consolidare fiscală. Acestea vizează atât creșterea veniturilor bugetare – prin majorări de taxe precum TVA, accizele și impozitul pe dividende – cât și partea de cheltuieli, prin optimizarea cheltuielilor publice, având ca obiectiv reducerea deficitului bugetar la 8,4% din PIB în 2025 și la 6% în 2026. Ca urmare, ratingul suveran al României a fost reconfirmat de agențiile de rating în categoria recomandată investitorilor. Ulterior, execuția bugetară din luna decembrie a surprins pozitiv, cu un deficit bugetar pe standarde cash de 7,65% din PIB, sub nivelul agreat cu Comisia Europeană. În acest context, apetitul pentru titlurile de stat a rămas ridicat, susținut de progresele de consolidare fiscală și de lichiditatea abundentă din piață, determinând scăderi mai pronunțate ale randamentelor pe segmentul maturităților scurte și medii, atât pentru emisiunile în RON, cât și pentru cele denumite în valută.

Anul 2025 a fost marcat de consolidarea tendințelor conturate în perioada precedentă, evoluția piețelor financiare globale fiind influențată în principal de implementarea politicilor administrației Trump, precum și de dinamica accelerată a sectorului tehnologic, cu accent pe inteligența artificială (AI). Deși volatilitatea a crescut pe fondul tensiunilor comerciale, piețele globale de acțiuni au reușit să mențină o traiectorie pozitivă. Astfel, indicele MSCI World a înregistrat în 2025 o creștere de 21,60% în USD.

La nivel local, indicele BET-TR, principalul indicator de tip randament total al Bursei de Valori București, care include și dividendele distribuite, a consemnat o apreciere remarcabilă de aproximativ 55% în 2025. După un început de an caracterizat de incertitudini politice și macroeconomice, a doua parte a anului a adus randamente semnificative, susținute în special de companiile din sectoarele energiei și utilităților. Evoluții favorabile au fost observate și pe alte piețe din Europa Centrală și de Est, precum Polonia și Ungaria, care au beneficiat de un context regional similar.

În ceea ce privește debutul anului 2026, piața de capital din România a avut un start excepțional. Luna ianuarie 2026 a reprezentat cea mai bună lună din ultimii 14 ani din perspectiva ritmului de creștere al indicelui BET, cu o apreciere de 11,26%. În același timp, indicele BUX al Bursei din Budapesta a înregistrat o evoluție foarte puternică, de 17,63% în RON, iar indicele bursei de la Varșovia, WIG30, a consemnat o creștere de 6,06% în RON. În contrast, principalul indice al zonei euro, Euro Stoxx 50, a avut o performanță mai modestă, cu o apreciere de 2,84% în RON.

În perspectiva anului 2026, rămânem moderat optimiști în ceea ce privește performanța așteptată a piețelor și considerăm că selecția emitenților va juca un rol la fel de important ca și în anii anteriori, în condițiile unei performanțe economice diferențiate la nivel de sectoare. Menținerea stabilității coaliției de guvernare în paralel cu continuarea eforturilor de consolidare fiscală în România, reparația tensiunilor comerciale la nivel global, precum și riscurile geopolitice generate de disputele politice privind viitorul Groenlandei și de conflictele din Ucraina și Orientul Mijlociu ar putea genera episoade de volatilitate pe parcursul acestui an.



Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu au fost înregistrate evenimente ulterioare datei bilanțului de natura să afecteze prezentarea situațiilor financiare.

Ținând cont de cele prezentate mai sus, administratorii au hotărât aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, precum și a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

Administratori,

Kuldeep Kaushik *Kuldeep Kaushik*
Kuldeep Kaushik (Apr 2, 2026 16:59:25 GMT+3)

Gerke Anno Witteveen *Gerke Witteveen*
Gerke Witteveen (Apr 2, 2026 10:35:06 GMT+3)

Ulrich Robert Mündlein *Ulrich Mündlein*
Ulrich Mündlein (Apr 2, 2026 09:17:07 GMT+2)

BALANTA SINTETICA DE VERIFICARE - decembrie 2025

Numele Companiei:	FPAP NN
Valuta:	RON

la data de:

30-03-26

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Sold initial de an		Total sume precedente		Rulajele lunii curente		Total sume		Soldurile finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1	Conturi de capitaluri	0.00	50,936,651,404.94	31,008,581,311.85	96,109,578,351.61	1,003,604,458.91	3,186,562,924.34	32,012,185,770.76	99,296,141,275.95	0.00	67,283,955,505.19
101	Capital fond de pensii private	0.00	48,327,407,520.88	952,929,980.38	57,179,521,701.92	107,661,416.79	564,065,131.33	1,060,591,397.17	57,743,586,833.25	0.00	56,682,995,436.08
1017	Capital priv unitatile de fond	0.00	48,327,407,520.88	952,929,980.38	57,179,521,701.92	107,661,416.79	564,065,131.33	1,060,591,397.17	57,743,586,833.25	0.00	56,682,995,436.08
1171	Rezultatul reportat	0.00	0.00	2,609,243,884.06	2,609,243,884.06	0.00	0.00	2,609,243,884.06	2,609,243,884.06	0.00	0.00
121	Profit sau pierdere	0.00	2,609,243,884.06	27,446,407,447.41	36,320,812,765.63	895,943,042.12	2,622,497,793.01	28,342,350,489.53	38,943,310,558.64	0.00	10,600,960,069.11
2	Conturi de imobilizari	48,580,832,787.77	0.00	88,737,914,547.98	27,266,239,998.36	3,199,629,574.37	993,102,945.88	91,937,544,122.35	28,259,342,944.24	63,678,201,178.11	0.00
265	Alte titluri imobilizate	10,931,117,570.53	0.00	28,239,435,870.13	12,653,315,794.48	1,601,384,284.02	502,949,397.71	29,840,820,154.15	13,156,265,192.19	16,684,554,961.96	0.00
2651	Actiuni	10,931,117,570.53	0.00	28,239,435,870.13	12,653,315,794.48	1,601,384,284.02	502,949,397.71	29,840,820,154.15	13,156,265,192.19	16,684,554,961.96	0.00
267	Creanțe imobilizate	37,649,715,217.24	0.00	60,498,478,677.85	14,612,924,203.88	1,598,245,290.35	490,153,548.17	62,096,723,968.20	15,103,077,752.05	46,993,646,216.15	0.00
2670	Titluri de stat	34,878,788,191.39	0.00	54,825,978,028.23	11,893,717,993.73	1,321,130,187.21	450,612,555.62	56,147,108,215.44	12,344,330,549.35	43,802,777,666.09	0.00
2671	Obligatiuni municipale	211,898,012.29	0.00	235,686,478.23	34,966,057.11	0.00	0.00	235,686,478.23	34,966,057.11	0.00	0.00
2672	Obligatiuni corporatiste	1,366,928,164.93	0.00	1,635,219,584.44	128,621,153.18	3,221,632.34	2,522,304.69	1,638,441,216.78	131,143,457.87	1,507,297,758.91	0.00
2675	Alte oblig org str	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00	0.00	0.00	0.00	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00	0.00
2679	Creanțe imobilizate dobanda	1,142,100,848.63	0.00	3,751,594,586.95	2,555,618,999.86	273,893,470.80	37,018,687.86	4,025,488,057.75	2,592,637,687.72	1,432,850,370.03	0.00
4	Conturi de terti	59,325,082.56	124,268,276.11	56,879,096,539.27	56,989,969,059.70	4,857,740,935.30	5,016,135,963.26	61,736,837,474.57	62,006,105,022.96	87,876,585.57	357,144,133.96
408	Furnizori facturi nesosite	0.00	71,400.00	142,432,798.38	142,494,091.53	19,858,179.67	19,868,286.52	162,290,978.05	162,362,378.05	0.00	71,400.00
446	Alte imp, taxe si varsam asim	0.00	397,576.30	40,480,076.00	47,850,404.30	7,370,328.00	6,888,106.00	47,850,404.00	54,738,510.30	0.00	6,888,106.30
452	Decontari participanti fond	0.00	2,722.64	6,835,972,022.13	6,835,974,744.77	616,205,482.30	617,874,625.29	7,452,177,504.43	7,453,849,370.06	0.00	1,671,865.63
4521	Participanti la fd de pensii	0.00	0.00	6,235,305,276.10	6,235,305,276.10	563,581,262.16	563,581,262.16	6,798,886,538.26	6,798,886,538.26	0.00	0.00
4522	Sume datorate participant fond	0.00	2,722.64	600,666,746.03	600,669,468.67	52,624,220.14	54,293,363.13	659,960,966.17	654,962,831.80	0.00	1,671,865.63
459	Sume dat cu titlu plata	0.00	63,152,305.89	154,849,983.05	365,735,290.53	21,587,728.62	48,670,170.12	176,437,711.67	414,405,460.65	0.00	237,967,748.98
461	Debitori diversi	59,325,082.56	0.00	12,722,715,098.97	12,532,288,926.05	1,067,814,404.09	1,170,363,991.44	13,790,529,503.06	13,702,652,917.49	87,876,585.57	0.00
4612	Debitor soc fin Instr derivate	38,673,263.55	0.00	356,547,240.70	356,547,240.70	0.00	0.00	356,547,240.70	356,547,240.70	0.00	0.00
461001	Deb diversi - CNPAS	0.00	0.00	6,181,528,726.00	6,181,528,726.00	559,294,367.00	559,294,367.00	6,740,823,093.00	6,740,823,093.00	0.00	0.00
46102	Debitori Soc Intern financ LEI	0.00	0.00	5,252,302,714.28	5,245,966,719.00	471,131,604.03	477,424,647.95	5,723,391,366.95	5,723,391,366.95	42,951.36	0.00
46103	Debitori Soc intern fin valuta	16,193,426.19	0.00	265,906,692.29	200,286,848.34	37,367,187.82	18,580,802.62	303,273,880.11	218,867,650.96	84,406,229.15	0.00
46106	Dividende	0.00	0.00	661,475,301.98	546,427,996.31	-0.21	115,047,305.46	661,475,301.77	661,475,301.77	0.00	0.00
46107	Impozit dividende de recuperat	4,458,392.82	0.00	4,954,423.72	1,531,395.70	21,245.45	16,868.41	4,975,669.17	1,548,264.11	3,427,405.06	0.00
462	Creditori diversi	0.00	56,185,878.46	20,527,013,717.82	20,606,569,731.58	1,609,205,169.88	1,636,766,764.11	22,136,218,887.70	22,243,336,495.69	0.00	107,117,607.99
4621	Creditor depozitar	0.00	0.00	194,400.08	194,524.08	27,482.72	27,510.72	221,882.80	222,034.80	0.00	152.00
4622	Creditor Soc Serv invest fin	0.00	45,932,017.44	14,150,919,336.40	14,217,245,801.51	1,032,467,794.78	1,053,242,509.21	15,183,387,131.18	15,270,488,310.72	0.00	87,101,179.54
4623	Creditor auditor fond	0.00	0.00	119,000.00	119,000.00	0.00	0.00	119,000.00	119,000.00	0.00	0.00
4624	Creditor administrator	0.00	10,153,295.87	139,570,597.99	152,469,561.44	12,899,557.98	19,858,179.67	152,470,155.97	172,327,741.11	0.00	19,857,585.14
4628	Alți creditori diversi	0.00	100,565.15	6,236,210,383.35	6,236,540,844.55	563,810,334.40	563,638,564.51	6,800,020,717.75	6,800,179,409.06	0.00	158,691.31
463	Dif. majorare la val garantanta	0.00	0.00	26,098.64	26,098.64	0.00	0.00	26,098.64	26,098.64	0.00	0.00
472	Venituri înregistrate în avans	0.00	4,458,392.82	1,531,395.70	4,954,423.72	16,868.41	21,245.45	1,548,264.11	4,975,669.17	0.00	3,427,405.06
473	Decontari op curs clarificare	0.00	0.00	16,454,075,348.58	16,454,075,348.58	1,515,682,774.33	1,515,682,774.33	17,969,758,122.91	17,969,758,122.91	0.00	0.00
5	Conturi de trezorerie	2,420,761,810.72	0.00	277,773,816,571.33	274,033,621,560.76	22,643,045,387.47	22,508,218,522.57	300,416,861,958.80	296,541,840,083.33	3,875,021,875.47	0.00
508	Alte invest pe ts si creante	2,357,091,667.86	0.00	112,159,047,117.34	108,637,459,348.63	9,258,786,428.92	9,152,057,176.89	121,417,833,546.26	117,789,516,525.52	3,628,317,020.74	0.00
5081	Alte titluri de plasament	2,356,986,103.83	0.00	112,132,322,328.73	108,610,877,508.81	9,257,390,029.20	9,150,638,013.61	121,389,712,357.93	117,761,515,522.42	3,628,196,835.51	0.00
5088	Dobanzi depozite	105,564.03	0.00	26,724,788.61	26,581,839.82	1,396,399.72	1,419,163.28	28,121,188.33	28,001,003.10	120,185.23	0.00
512	Conturi curente la banci	63,670,142.86	0.00	146,816,574,039.14	146,597,966,797.28	11,963,175,497.72	11,935,077,884.85	158,779,749,536.86	158,533,044,682.13	246,704,854.73	0.00
5121	Conturi la banci in lei	63,653,423.44	0.00	105,628,217,997.13	105,407,287,982.28	7,901,867,047.89	7,876,107,696.32	113,530,085,045.02	113,283,395,678.60	246,689,366.42	0.00
51211	Cont colector	0.00	0.00	12,364,361,064.66	12,364,361,064.66	1,118,657,092.20	1,118,657,092.20	13,483,018,156.86	13,483,018,156.86	0.00	0.00
51212	Cont de investitii	253.46	0.00	92,193,947,149.08	92,193,944,519.20	6,671,556,668.22	6,671,556,495.90	98,865,503,817.30	98,865,501,015.10	2,802.20	0.00
51213	Cont de transfer	0.00	0.00	67,943,482.08	67,943,482.08	5,919,101.36	5,919,101.36	73,862,583.44	73,862,583.44	0.00	0.00
51214	Conturi DIP	63,653,169.98	0.00	1,001,966,301.31	781,038,916.34	105,734,186.11	79,975,006.86	1,107,700,487.42	861,013,923.20	246,686,564.22	0.00
5124	Conturi la bănci în valută	16,719.42	0.00	34,105,354,616.31	34,105,338,947.95	3,592,340,940.79	3,592,341,120.84	37,697,695,557.10	37,697,680,068.79	15,488.31	0.00
5125	Sume în curs de decontare	0.00	0.00	7,083,001,425.70	7,085,339,867.05	468,967,509.04	466,629,067.69	7,551,968,934.74	7,551,968,934.74	0.00	0.00
51252	Sume în curs de decont- invest	0.00	0.00	6,113,389,761.65	6,113,389,761.65	443,712,581.94	443,712,581.94	6,557,102,343.59	6,557,102,343.59	0.00	0.00
51254	Sume în curs de decont- DIP	0.00	0.00	25,571,464.05	27,909,905.40	4,025,753.10	1,687,311.75	29,597,217.15	29,597,217.15	0.00	0.00
51257	Sume în curs de decont-colater	0.00	0.00	944,040,200.00	944,040,200.00	21,229,174.00	21,229,174.00	965,269,374.00	965,269,374.00	0.00	0.00
5186	Dobânzi de plătit	0.00	0.00	371,935.86	371,935.86	96,727.28	96,727.28	468,663.14	468,663.14	0.00	0.00
5187	Dobânzi de încasat	0.00	0.00	361,931.27	361,931.27	0.00	0.00	361,931.27	361,931.27	0.00	0.00

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Sold initial de an		Total sume precedente		Rulajele lunii curente		Total sume		Soldurile finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
581	Viramente interne	0.00	0.00	18,797,461,547.72	18,797,461,547.72	1,420,986,733.55	1,420,986,733.55	20,218,448,281.27	20,218,448,281.27	0.00	0.00
6	Conturi de cheltuieli	0.00	0.00	24,837,163,563.35	24,837,163,563.35	895,943,042.12	895,943,042.12	25,733,106,605.47	25,733,106,605.47	0.00	0.00
622	Chelt comisioane onorarii	0.00	0.00	142,422,691.53	142,422,691.53	19,868,286.52	19,868,286.52	162,290,978.05	162,290,978.05	0.00	0.00
6223	Chelt pv onorariile audit	0.00	0.00	108,893.15	108,893.15	10,106.85	10,106.85	119,000.00	119,000.00	0.00	0.00
6224	Chelt pv comisioanele admin	0.00	0.00	142,313,798.38	142,313,798.38	19,858,179.67	19,858,179.67	162,171,978.05	162,171,978.05	0.00	0.00
664	Cheltuieli priv invest cedate	0.00	0.00	1,294,385.74	1,294,385.74	1,247.68	1,247.68	1,295,633.42	1,295,633.42	0.00	0.00
665	Chelt din diferite curs	0.00	0.00	1,154,776,907.13	1,154,776,907.13	40,268,015.11	40,268,015.11	1,195,044,922.24	1,195,044,922.24	0.00	0.00
666	Cheltuieli privind dobânzile	0.00	0.00	487,503.54	487,503.54	124,095.87	124,095.87	611,599.41	611,599.41	0.00	0.00
668	Alte cheltuieli financiare	0.00	0.00	23,538,182,075.41	23,538,182,075.41	835,681,396.94	835,681,396.94	24,373,863,472.35	24,373,863,472.35	0.00	0.00
7	Conturi de venituri	0.00	0.00	33,711,568,881.57	33,711,568,881.57	2,622,497,793.01	2,622,497,793.01	36,334,066,674.58	36,334,066,674.58	0.00	0.00
761	Venituri imobiliarizari financiar	0.00	0.00	16,844,490,063.16	16,844,490,063.16	1,601,383,967.14	1,601,383,967.14	18,445,874,030.30	18,445,874,030.30	0.00	0.00
764	Venituri invest financ cedate	0.00	0.00	1,476,573.30	1,476,573.30	167,293.22	167,293.22	1,643,866.52	1,643,866.52	0.00	0.00
765	Venituri diferite curs valuta	0.00	0.00	1,480,297,551.25	1,480,297,551.25	82,650,814.30	82,650,814.30	1,562,948,365.55	1,562,948,365.55	0.00	0.00
766	Venituri din dobânzi	0.00	0.00	2,317,951,777.64	2,317,951,777.64	243,362,834.87	243,362,834.87	2,561,314,612.51	2,561,314,612.51	0.00	0.00
768	Alte venituri financiare	0.00	0.00	13,067,352,916.22	13,067,352,916.22	694,932,883.48	694,932,883.48	13,762,285,799.70	13,762,285,799.70	0.00	0.00
Total		51,060,919,681.05	51,060,919,681.05	512,948,141,415.35	512,948,141,415.35	35,222,461,191.18	35,222,461,191.18	548,170,602,606.53	548,170,602,606.53	67,641,099,639.15	67,641,099,639.15

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar contabil,

14-G-30/a


NN
NN Pensii SAF PAP SA
C.U.I. 21772089



DECISION 1/2026
of the General Assembly of Shareholders
of NN Pensii SAFRAP S.A.
April 7, 2026

The General Assembly of Shareholders of NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., a joint stock company organized, existing and in good standing under the laws of Romania, with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, 2nd – 3rd floor, Sector 5, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Register of Commerce under No. J40/9766/2007, holding unique registration code No. 21772089, having a social capital of LEI 80.000.000 (“NN Pensii SAFRAP” or the “Company”) was convened in accordance with Law 31/1990 regarding companies and its Articles of Incorporation, on 7 of April 2026, at 1:6 hours, the Netherlands, address: Schenkade 65, 2595 AS ‘s-Gravenhage.

1. Call to Order and Verification of Quorum

W.A. Moerman was elected Chairperson and he opened the meeting at 16:00 hours. The shareholders unanimously agreed that the Decision of the Meeting be drafted by the Secretary, signed by the Chairperson and Secretary, and registered with the Register of Decision of NN Pensii SAFRAP. W. van der Weg called the roll for the General Assembly of Shareholders and the following legal entities:

- **NN Continental Europe Holdings B.V.**, a private company with limited liability organized, existing and in good standing under the laws of the Netherlands, with its registered headquarters at Schenkade 65, 2595AS ‘s-Gravenhage, the Netherlands, registered under No. 33002024 with the Register of Trade of the Chamber of Commerce, represented by NN Insurance Eurasia N.V., acting in the capacity of executive board of the shareholder and solely authorized to represent the shareholder.

HOTĂRÂREA 1/2026
a Adunării Generale a Acționarilor ai
NN Pensii SAFRAP S.A.
7 aprilie 2026

Adunarea Generală a Acționarilor NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A, societate pe acțiuni, constituită, funcționând și având o bună reputație conform legislației române, cu sediul la adresa: strada Costache Negri, numărul 1-5, etaj 2-3, Sector 5, București, România, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/9766/2007, având cod unic de înregistrare 21772089, având capital social de 80.000.000 LEI (“NN Pensii SAFRAP” sau „Compania”), a fost convocată conform Legii nr. 31/1990 a societăților și Actului Constitutiv al acesteia, la data de 7 aprilie 2026, la orele 16:00, în Olanda, la adresa: Schenkade 65, 2595 AS ‘s-Gravenhage.

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului

W.A. Moerman a fost ales Președinte și a deschis ședința la ora 16:00. Acționarii au convenit în unanimitate ca hotărârea adunării să fie întocmită de către Secretar, semnată de către Președinte și Secretar și înregistrată în Registrul Hotărârilor NN Pensii SAFRAP. W. van der Weg a făcut apelul Adunării Generale a Acționarilor, iar următoarele entități au răspuns:

- **NN Continental Europe Holdings BV** societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Schenkade 65, 2595AS ‘s-Gravenhage, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Comerț sub numărul 33002024, reprezentată de către NN Insurance Eurasia N.V. acționând în calitate de comitet executiv al acționarului și autorizată să reprezinte acționarul.

- **NN Asigurări de Viață S.A.**, a joint stock company organized, existing and in good standing under the laws of Romania, with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, District 5, Bucharest, Romania, registered within the Bucharest Register of Commerce under No. J40/475/1997, holding unique registration code No. 9100488, having a share capital of RON 59.591.626, (shareholders being Nationale-Nederlanden Intertrust B.V. and NN Continental Europe Holdings B.V., of which NN Insurance Eurasia N.V. is sole shareholder and executive board), represented by its authorized representative NN Insurance Eurasia N.V.;

were present, representing 100% of the social capital.

The Chairman announced that a quorum existed and that the General Assembly may legally conduct its business.

2. Waiver of Notice

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

The shareholders of NN Pensii SAFRAP unanimously agree to waive all prior notice and publication formalities for a call to meeting as permitted by Art. 121 of Law 31/1990, as amended, and agree to convene a meeting of the General Assembly of Shareholders on this date, and the signing of this Decision will be made by qualified electronic signature.

3. Approval of Agenda

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

The Agenda for this General Assembly of Shareholders shall be as follows:

1. Call to Order and Verification of Quorum

- **NN Asigurări de Viață S.A.**, societate pe acțiuni, constituită, funcționând și având o bună reputație conform legislației române, cu sediul la adresa: strada Costache Negri Street, numărul 1-5, Sector 5, București, România, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/475/1997, având cod unic de înregistrare 9100488, având capitalul social de 59.591.626 RON (acționari fiind Nationale-Nederlanden Intertrust B.V. și NN Continental Europe Holdings B.V., pentru care NN Insurance Eurasia N.V. este acționar unic și comitet executiv), reprezentată prin reprezentantul său autorizat NN Insurance Eurasia N.V.;

au fost prezenți, reprezentând 100% din capitalul social;

Președintele a anunțat că cvorumul a fost întrunit și că Adunarea Generală își poate desfășura activitatea în mod legal.

2. Renunțarea la notificare

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

Acționarii NN Pensii SAFRAP au agreeat în unanimitate să renunțe la formalitățile prelabile de notificare și publicare conform Art. 121 din Legea 31/1990, modificată, și sunt de acord să convoace Adunarea Generală a Acționarilor la această dată, urmând ca semnarea prezentei Hotărâri să fie făcută prin semnătură electronică calificată.

3. Aprobarea ordinii de zi

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

Ordinea de zi a acestei Adunări Generale a Acționarilor va fi următoarea:

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului

2. Waiver of Notice
3. Approval of the Agenda
4. Approval of the annual financial statements of 2025 of the Company
5. Approval of the individual annual financial statements of 2025 of the NN Privately Administrated Pension Fund
6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2025
7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2025
8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2025
9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2025
10. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2025
11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2026 (including Activity Program for 2026)
12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2025 for NN PENSII SAFAP SA
13. Approval of register of the profit from 2025 in the fund capital for FPAP NN
14. Close of meeting.

4. Approval of the annual financial statements of 2025 of the Company

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial statements of 2025 of NN Pensii SAFAP S.A.

5. Approval of individual financial statements of 2025 of NN Privately Administrated Pension Fund

The shareholders unanimously resolved to approve the individual financial statements of 2025 of NN Privately Administrated Fund.

2. Renunțarea la notificare
3. Aprobarea ordinii de zi
4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale anului 2025 ale societății
5. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2025 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN
6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2025
7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2025
8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2025
9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale activității societății pentru anul 2025
10. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2025
11. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli si a listei inițiativelor planificate pentru anul 2026 (înglobând Programul de Activitate pentru anul 2026)
12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2025 pentru NN PENSII SAFAP SA
13. Aprobarea repartizării profitului anului 2025 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN
14. Închiderea Adunării.

4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale anului 2025 ale societății

Aționarii, în unanimitate, au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2025 ale societății NN Pensii SAFAP S.A.

5. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2025 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN

Aționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2025 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2025

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2025.

7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2025

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2025.

8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2025

The shareholders unanimously resolved to discharge of responsibility the Administrators for the financial year 2025.

9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2025

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2025.

10. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2025

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations the NN Privately Administrated Pension Fund for 2025.

6. Luarea la cunoaștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2025

Toți acționarii au luat la cunoaștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2025.

7. Luarea la cunoaștința a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2025

Toți acționarii au luat la cunoaștința conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2025.

8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2025

Acționarii, în unanimitate, au decis să descarce de răspundere Administratorii pentru anul financiar 2025.

9. Luarea la cunoaștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale activității societății pentru anul 2025

Toți acționarii declară că au luat la cunoaștință conținutul Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2025.

10. Luarea la cunoaștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2025

Toți acționarii declară că au luat la cunoaștință conținutul Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2025.

11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2026 (including Activity Program for 2026)

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget for 2026.

Considering: (1) provisions of article 111 para. 2 letter e) of Law 31/1990 of companies and (2) requirements of article 23 letter c) of the Constitutive Act of the Company regarding the issuing of Activity Program for 2025 and, respectively, Annual Business Plan for 2026, shareholders unanimously approved Company's Strategy Paper for 2026-2028 and list of objectives scheduled for 2026 fulfilling the requirements mentioned above, therefore representing Activity Program for 2026/Annual Business Plan for 2026.

12. Approval of the payment of dividends from the net profit of NN Pensii SAFRAP SA over 2025

The shareholders unanimously approved the payment of dividends in amount of lei 102,659,655.56 Lei to shareholder NN Continental Europe Holdings BV, from the net profit of year 2025

The dividends shall be distributed to the shareholder within a period of maximum 6 (six) months after the approval of the annual financial statements afferent to the closed financial year.

13. Approval of register of the profit from 2025 in the fund capital for FPAP NN

The shareholders unanimously approved the register of the profit for 2025 in amount of lei 10,600,960,069.11 in the fund capital for FPAP NN.

14. Closing of the Meeting

11. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli si a listei inițiativelor planificate pentru anul 2026 (înglobând Programul de Activitate pentru anul 2026)

Aționarii aprobă în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru 2026.

Având in vedere: (1) prevederile articolului 111 alin. 2 lit. e din Legea 31/1990 a societăților si (2) cerințele art. 23. lit. c) din Actul Constitutiv al Societății privind necesitatea întocmirii Programului de activitate pentru anul 2026 si, respectiv, Planul de afaceri pentru 2026, acționarii au aprobat în unanimitate Strategia societății pentru 2026-2028 si lista obiectivelor planificate pentru anul 2026 care îndeplinește cerințele menționate mai sus, reprezentând așadar Programul de activitate pentru 2026/Planul anual de afaceri pentru 2026.

12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2025 pentru NN PENSII SAFRAP SA

Aționarii in unanimitate au aprobat plata dividendelor in suma de 102,659,655.56 Lei către acționarul NN Continental Europe Holdings BV din profitul net al anului 2025.

Dividendele vor fi distribuite către acționar in termen de maxim 6 (șase) luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat.

13. Aprobarea repartizării profitului anului 2025 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN

Aționarii in unanimitate au aprobat repartizarea profitului anului 2025 in suma de 10,600,960,069.11 lei în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN.

14. Închiderea adunării

Upon discussions, the shareholders, by unanimous consent, resolved that:

There being no further business, this Meeting of the General Assembly of Shareholders of NN Pensii SAFAP is declared closed at 17:00 hours.

This Decision is accepted as a true record of the deliberations when signed by the Chairman and Secretary in the English and Romanian languages.

On behalf of **NN Continental Europe Holdings B.V.**, represented by NN Insurance Eurasia N.V., in her turn represented by:

Wessel Moerman

[Wessel Moerman \(Apr 7, 2026 13:40:01 GMT+2\)](#)

W.A. Moerman
Authorised Proxy Holder
Chairman of this meeting

W. van der Weg

[W. van der Weg \(Apr 8, 2026 08:26:31 GMT+2\)](#)

W. van der Weg
Authorised Proxy Holder
Secretary of this meeting

On behalf of **NN Asigurari de Viata S.A.**, represented by the General Assembly of Shareholders:

NN Continental Europe Holdings B.V.
Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

Which latter companies are duly represented by **NN Insurance Eurasia N.V.**, in her turn represented by

Wessel Moerman

[Wessel Moerman \(Apr 9, 2026 10:26:46 GMT+2\)](#)

W.A. Moerman
Authorised Proxy Holder
Chairman of this meeting

După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

Nemaifiind alte subiecte de dezbătut, prezenta ședință a Adunării Generale a Acționarilor a NN Pensii SAFAP este declarată încheiată la ora 17:00.

Prezenta Hotărâre este acceptată ca evidență reală a deliberărilor prin semnarea ei de către Președinte și Secretar, în limba engleză și limba română.

În numele **NN Continental Europe Holdings B.V.**, reprezentată prin NN Insurance Eurasia N.V., aceasta din urmă reprezentată de:

Wessel Moerman

[Wessel Moerman \(Apr 7, 2026 13:41:51 GMT+2\)](#)

W.A. Moerman
Persoană autorizată
Președintele ședinței

W. van der Weg

[W. van der Weg \(Apr 9, 2026 09:51:21 GMT+2\)](#)

W. van der Weg
Persoană autorizată
Secretarul ședinței

În numele **NN Asigurări de Viață S.A.**, reprezentată de Adunarea Generală a Acționarilor:

NN Continental Europe Holdings B.V.
Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

Ultimele companii sunt reprezentate, prin **NN Insurance Eurasia N.V.** reprezentată la rândul ei prin

Wessel Moerman

[Wessel Moerman \(Apr 9, 2026 10:27:16 GMT+2\)](#)

W.A. Moerman
Persoană autorizată
Președintele ședinței

W. van der Weg

W. van der Weg (Apr 9, 2026 10:27:52 GMT+2)

W. van der Weg

Authorised Proxy Holder

Secretary of this meeting

W. van der Weg

W. van der Weg (Apr 9, 2026 10:28:54 GMT+2)

W. van der Weg

Persoană autorizată

Secretarul ședinței