



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

Nr inreg: P3/FIN/CTB/238213/15.04.2026

Registratura ASF: RG-10178/15.04.2026

**Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV
administrat de NN Asigurari de Viata S.A.**

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

Intocmite in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.



Cuprins:

Declaratie de asumare a raspunderii pentru intocmirea situatiilor financiare anuale	
Raportul auditorului independent	
Bilant	3 – 4
Contul de profit si pierdere	5 - 6
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	7 - 8
Situatia fluxurilor de trezorerie	9
Note explicative la situatiile financiare	10 – 35
Raportul anual al consiliului de administrație	
Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor	
Balanța de verificare a conturilor sintetice	

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale

In conformitate cu Art. 10, alin. (1) si Art. 30 din Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata cu modificarile si completarile ulterioare:

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2025 pentru:

Entitate: NN ASIGURARI DE VIATA SA
Judetul: 40--MUN.BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 5, str. COSTACHE NEGRI NR 1-5, tel. 0214028580
Numar din registrul comertului: J1997000475400
Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni
Cod unic de inregistrare: 9100488
Fond de pensii facultative: NN Activ
Nr. Inregistrare FP3-1011

Reprezentat prin urmatoarele persoane:

Ramona Livinti – Director Executiv Financiar
Anca Mihalache – Manager Financiar

Persoanele mai sus mentionate isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31 decembrie 2025 si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2025 sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a tuturor celorlalte informatii privind activitatea desfasurata;
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Ramona Livinti
Director Executiv Financiar



Anca Mihalache
Manager Financiar



Raportul auditorului independent

Către acționarii societății NN Asigurări de Viață S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului de Pensii Facultative NN Activ** („Fondul”) administrat de NN Asigurări de Viață S.A („Societatea”) în calitatea sa de administrator de fonduri de pensii facultative, cu sediul social în Str. Costache Negri nr. 1-5, Sector 5, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/475/1997 și codul de identificare fiscală RO9100488, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii, 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”), 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: 980.986.532 lei,
- Profitul net al exercițiului financiar: 177.391.123 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 Societate, 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); • 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 de 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 guvernanta, 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 guvernanta 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 guvernanta, 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 15 și nu face parte din situațiile financiare ale Fondului.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă Raportul Administratorilor.

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, pentru a răspunde cerințelor Normei ASF 14/2015, articolul 504, punctul 3, 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 3, litera a) și g).

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 și 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 27.03.2026 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 și care nu au fost prezentate în situațiile financiare.

București, 02.04.2026



**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

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

Tel: +031 229 2600
www.forvismazars.ro

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

Bilant
la data de 31decembrie 2025 (RON)

Identificarea indicatorului	Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col. 1	Col. 2	Col 3	Col 4
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	209.401.001	356.841.334
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	459.995.428	570.699.284
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	669.396.429	927.540.618
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	04	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	05	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	06	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	339.980	1.161.806
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	339.980	1.161.806
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	37.202.165	54.857.965
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	3.249.817	6.987.314
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	40.791.962	63.007.085
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	34.737	38.381
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	2.494.643	5.480.893
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	1.939.596	2.858.472
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	4.468.976	8.377.746
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	36.165.309	54.467.358
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	705.561.738	982.007.976
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate in contul clientilor(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452+459**)	25	409.012	1.021.444
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	409.012	1.021.444
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	157.677	161.981
I. CAPITALURI PROPRII			

1.Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29	674.023.327	803.595.409
2.Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	30		
3.Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)		-	-
<i>Profit</i>	31		
<i>Pierdere</i>	32		
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		-	-
<i>Profit</i>	33	-	-
<i>Pierdere</i>	34		
5. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)		-	-
<i>Profit</i>	35	31.129.399	177.391.123
<i>Pierdere</i>	36	-	-
6. Repartizarea profitului (ct.129)	37	-	-
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	705.152.726	980.986.532

*Solduri debitoare ale conturilor respective

**Solduri creditoare ale conturilor respective

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura



INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache

Calitatea: Manager Financiar

Semnatura



Notele explicative de la paginile 10 – 35 fac parte integranta din aceste situatii financiare anual

Contul de profit si pierdere
la data de 31 decembrie 2025 (RON)

<u>Identificarea elementului</u>	<u>Rând</u>	<u>Realizări aferente perioadei de raportare</u>	
		<u>Exercitiul financiar precedent</u>	<u>Exercitiul financiar curent</u>
<i>Col. 1</i>	<i>Col. 2</i>	<i>Col 3</i>	<i>Col 4</i>
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	11.590.806	11.856.237
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	64.524.416	129.720.077
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	187.694	15.678
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	25.011.635	31.917.920
6. Alte venituri financiare. inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	308.311.019	453.101.686
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct..754+758)	08	-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	409.625.570	626.611.598
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	24.382	21.653
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	11.959	349
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	365.302.501	432.916.262
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	13.156.067	16.280.963
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	221.175	255.918
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	13.1.1	83.762	89.748
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2	125.508	155.766
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	11.905	10.404
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct.6222)	13.2	29.182	49.510
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3	30.400	30.400
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct.6224)	13.4	12.868.737	15.945.135
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	6.573	-

5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	1.262	1.248
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	378.496.171	449.220.475
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	31.129.399	177.391.123
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	21	409.625.570	626.611.598
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	22	378.496.171	449.220.475
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (21-22)	23	31.129.399	177.391.123
-pierdere (22-21)	24	-	-

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura
Stampila unitatii



INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache
Calitatea: Manager Financiar

Semnatura



Notele explicative de la paginile 10– 35 fac parte integranta din aceste situatii financiare.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii
la data de 31 decembrie 2025 (RON)**

Nr.Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei) Col 3	Creșteri (lei) Col 4	Descrășteri (lei) Col 5	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei) Col 6 = 3+4-5
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominala (ct.101)	674.023.327	163.240.366	33.668.284	803.595.409
2	Prime aferente unităților de fond (ct.104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct.1171)	-	31.129.399	31.129.399	-
	Sold C	-	31.129.399	31.129.399	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit dincorectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)	31.129.399	177.391.123	31.129.399	177.391.123
	Sold C	31.129.399	177.391.123	-	208.520.521
	Sold D	-	-	31.129.399	31.129.399
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	705.152.726	371.760.888	95.927.082	980.986.532

Capitalul privind unitățile de fond (ct.101) a înregistrat creșteri din contribuțiile participanților la fondurile de pensii private (132.110.967 RON) precum și din rezultatul reportat al anului anterior (31.129.399 RON). Descrășterile înregistrate în capitalul fondului reprezintă anulări de unități de fond ca urmare a retragerii participanților din fond, conform normelor în vigoare (33.668.284 RON).

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR
Nume și prenume: Ramona Livinti

Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Nume și prenume: Anca Mihalache
Calitatea: Manager Financiar
Semnatura

Notele explicative de la paginile 10 – 35 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale

S. C. NN Asigurari de Viata S. A.
Trade Register: J1997000475400
Fiscal code: 9100488
Share capital: 59.591.626 RON



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

Situatia modificarilor capitalului propriu
la 31 decembrie 2024 (RON)

Nr.Cr t.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descrășteri (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 unitățile de fond la valoarea nominala (ct.101)	499.393.008	193.514.771	18.884.452	674.023.327
2	Prime aferente unităților de fond (ct.104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct.1171)	-	86.462.647	86.462.647	-
	Sold C	-	86.462.647	86.462.647	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit dincorectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)	86.462.647	31.129.399	86.462.647	31.129.399
	Sold C	86.462.647	31.129.399	-	117.592.046
	Sold D	-	-	86.462.647	86.462.647
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	585.855.655	311.106.817	191.809.746	705.152.726

Capitalul privind unitățile de fond (ct.101) a înregistrat creșteri din contribuțiile participanților la fondurile de pensii private (107.052.124 RON) precum și din rezultatul reportat al anului anterior (86.462.647 RON). Descrășterile înregistrate în capitalul fondului reprezintă anulări de unități de fond ca urmare a retragerii participanților din fond, conform normelor în vigoare (18.884.452 RON).

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR
Nume și prenume: Ramona Livinti
Semnatura

Notele explicative de la paginile 10 – 35 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

INTOCMIT,
Nume și prenume: Anca Mihalache
Calitatea: Manager Financiar
Semnatura

S.C. NN Asigurari de Viata S.A.
Trade Register: J1997000475400
Fiscal code: 9100488
Share capital: 59.591.626 RON



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

Situatia fluxurilor de trezorerie – metoda directa
la data de 31 decembrie 2025(RON)

Nr. Crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col 1	Col 2	Col 3	Col 4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanți	108.456.130	134.665.842
	b) Plăți către participanți	-21.329.914	-31.407.156
	c) Plăți către furnizori si creditorii	-12.660.599	-16.885.293
	d) Dobanzi platite	-	-
	d) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria netă din activitatea de exploatare	74.465.617	86.373.393
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de actiuni	-12.803.300	- 42.588.328
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-150.375.530	-118.632.278
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	57.802.074	32.334.090
	d) Dobanzi incasate	24.677.001	31.552.992
	e) Alte venituri financiare încasate	5.451.665	14.697.628
	Trezorerie netă din activități de investiție	-75.248.090	-82.635.896
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANTARE		
	Trezorerie netă din activități de finanțare	-	-
	Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	-782.473	3.737.497
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	4.032.290	3.249.817
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	3.249.817	6.987.314

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura

INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache
 Calitatea: Manager Financiar

Semnatura

Notele explicative de la paginile 10 – 35 fac parte integranta din aceste situatii financiare.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

1. Situația depozitelor bancare și a certificatelor de depozit

La 31 decembrie 2025 situatia depozitelor bancare se prezinta astfel:

-RON-

Denumire banca	Simbol cont	Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
		Scadenta la 1 luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
BRD - Groupe Societe Generale SA	5081101006	4.161.428			4,41	510	36.56%	31-Dec-25	5-Jan-26
BRD - Groupe Societe Generale SA	5081101006	3.000.000			5,66	943	26.35%	30-Dec-25	8-Jan-26
BRD - Groupe Societe Generale SA	5081102006	4.222.544			0,68	80	37.09%	31-Dec-25	5-Jan-26
	TOTAL	11.383.972	-	-		1.533	*	*	*

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2025 a caror valoare totala este de 11.383.972 RON.

Valoarea dobanzii este calculata pana la 31 decembrie 2025 si este in valoare de 1.533 RON.

Toate depozitele au o durata mai mica de 31 de zile.

La BRD - Groupe Societe Generale SA, FPF NN Activ are deschis si un depozit in EURO in valoare de 828.193 EUR (echivalent RON 4.222.544) constituit pe o durata de 5 zile la o rata a dobanzii negociata de 0,68% pe an.

Volumul total al depozitelor constituite si ajunse la scadenta in 2025 a fost de 1.802.515.360 RON.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

Situatia depozitelor bancare și a certificatelor de depozit (continuare)

La 31 decembrie 2024 situatia depozitelor bancare se prezinta astfel:

-RON-

Denumire banca	Simbol cont	Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
		Scadenta la 1 luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
BRD - Groupe Societe Generale SA	5081101006	9.905.860			4,39	1.208	80,48%	31-Dec-24	3-Jan-25
BRD - Groupe Societe Generale SA	5081102006	2.402.577			1,67	111	19,52%	31-Dec-24	3-Jan-25
	TOTAL	12.308.437	-	-		1.319	*	*	*

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2024 a caror valoare totala este de 12.308.437 RON

Valoarea dobanzii este calculata pana la 31 decembrie 2024 si este in valoare de 1.319 RON.

Toate depozitele au o durata mai mica de 31 de zile.

La BRD - Groupe Societe Generale SA, FPF NN Activ are deschis si un depozit in EURO in valoare de 483.017 EUR (echivalent RON 2.402.577) constituit pe o durata de 3 zile la o rata a dobanzii negociata de 1,67% pe an.

Volumul total al depozitelor constituite si ajunse la scadenta in 2024 a fost de 987.967.128 RON.

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache

Calitatea: Manager Financiar

Semnatura



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

2. Situatia creantelor si datoriilor

2.1 Creante

La data de 31 decembrie 2025 Fondul inregistreaza sume in sold in pozitia "Alte creante" cu scadenta sub un an astfel:

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Debitori - creante provenind din impozit pe dividend retinut	161.981	-	161.981
Debitori societati intermediere financiara	999.825	619.801	380.024
TOTAL din care	1.161.806	619.801	542.005

La data de 31 decembrie 2025 Fondul inregistreaza creante provenite din impozit retinut pe dividende aferent detinerilor externe, de recuperat in suma 161.981 RON in contul "Debitori –impozite de recuperat" – 46103 in contrapartida cu contul 47201 – "Venituri in avans".

In categoria Debitori societati intermediere financiara sunt reprezentate creantele privind contractele forward pentru acoperire risc valutar in valoare de 999.825 RON la 31 decembrie 2025.

La data de 31 decembrie 2024 Fondul inregistreaza sume in sold in pozitia "Alte creante" cu scadenta sub un an astfel:

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Debitori - creante provenind din impozit pe dividend retinut	157.677	-	157.677
Debitori societati intermediere financiara	182.303	182.303	-
TOTAL din care	339.980	182.303	157.677

La data de 31 decembrie 2024 Fondul inregistreaza creante provenite din impozit retinut pe dividende aferent detinerilor externe, de recuperat in suma 157.677 RON in contul "Debitori –impozite de recuperat" – 46103 in contrapartida cu contul 47201 – "Venituri in avans".

In categoria Debitori societati intermediere financiara sunt reprezentate creantele privind contractele forward pentru acoperire risc valutar in valoare de 182.303 RON la 31 decembrie 2024.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

2. Situatiia creantelor si datoriilor (*continuare*)

2.2 Datorii

La 31 decembrie 2025 situatiia datoriilor fondului de pensii se prezinta astfel:

Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col 1	Col2=3+4+5	Col3	Col4	Col5
Furnizori comision custodie (i)	13.771	13.771	-	-
Furnizori comision depozitare (i)	6.370	6.370	-	-
Furnizori – taxa de audit (i)	18.240	18.240	-	-
Furnizori comision de administrare (i)	1.563.972	1.563.972	-	-
Impozite si contributii sociale (ii)	53.240	53.240		
Retururi contributii (ii)	133.441	133.441	-	-
Diferente de timp-Contributii neidentificate (ii)	291.709	291.709	-	-
Sume datorate participantilor (ii)	6.502.337	5.480.893	1.021.444	
Creditori societati intermediere financiara (iii)	816.109	816.109	-	-
TOTAL	9.399.190	8.377.746	1.021.444	

- (i) In categoria (i) au fost inregistrate sumele datorate administratorului, depozitarului, custodelui si auditorului fondului de pensii facultative. Comisionul de administrare din activul total in sold a crescut in 2025 cu 37% (31 decembrie 2025: 1.563.972 RON) fata de 2024 (31 decembrie 2024: 1.142.190 RON) ca urmare a cresterii valorii activelor fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea totala a activului fondului de pensii. La 31 decembrie 2025 comisionul datorat custodelui era de 13.771 RON (31 decembrie 2024: 10.145 RON fara TVA) si comisionul datorat depozitarului in suma de 6.370 RON (31 decembrie 2024: 6.352 RON fara TVA). Taxa de audit aferenta anului 2025 este in valoare de 30.400 RON din care la finalul anului 2025 a ramas de plata 18.240 RON.
- (ii) La 31 decembrie 2025 existau sume in sold reprezentand contributii ce urmau a fi returnate, avand un termen mai mare de 4 zile de 133.441 RON (31 decembrie 2024: 103.265 RON). Contributii in termen de 4 zile ce urmeaza a fi identificate si alocate pe contract sau returnate la 31 decembrie 2025: 291.709 RON; (31 decembrie 2024: 217.105 RON).

Valoarea impozitelor retinute in luna decembrie pentru dosarele de pensie /deces/invaliditate procesate in cursul lunii decembrie, conform prevederilor fiscale in vigoare, la 31 decembrie 2025 a fost de 53.240 RON. Impozitele pe veniturile din pensii retinute participantilor au fost virate catre bugetul de stat in transa unica lunara cu suportarea de catre administrator a comisionului bancar aferent viramentelor.

Incepand cu data de 01 aprilie 2018 prin modificarile aduse de norma *Norma nr. 28/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative*, participantului i se ofera dreptul de a opta ca plata contravalorii activului net sa se faca fie in transa unica, fie in plati esalonate conform unui grafic stabilit de administrator.



NN

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

2. Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

2.2 Datorii (continuare)

La 31 decembrie 2025 existau in sold sume reprezentand contravaloarea activului net aferent participantilor care au optat pentru plata esalonata a drepturilor cuvenite in valoare de 6.502.337 RON ce urmeaza a fi platite in perioada urmatoare conform unui grafic stabilit (5.480.893 RON pe o perioada mai mica de 1 an si 1.021.444 RON vor fi platiti intr-o perioada mai mare de 1 an).

(iii) La 31 decembrie 2025 existau sume in sold reprezentand obligatii din contractele forward pentru acoperire risc valutar in valoare de 816.109 RON.

La 31 decembrie 2025 Fondul nu avea datorii in sold catre societati de intermediere financiara aferente cumpararii de actiuni si obligatiuni.

La 31 decembrie 2024 situatia datoriilor fondului de pensii se prezinta astfel:

Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col 1	Col2=3+4+5	Col3	Col4	Col5
Furnizori comision custodie (i)	10.145	10.145	-	-
Furnizori comision depozitare (i)	6.352	6.352	-	-
Furnizori – taxa de audit (i)	18.240	18.240	-	-
Furnizori comision de administrare (i)	1.142.190	1.142.190	-	-
Impozite si contributii sociale (ii)	18.950	18.950		
Retururi contributii (ii)	103.265	103.265	-	-
Diferente de timp-Contributii neidentificate (ii)	217.105	217.105	-	-
Sume datorate participantilor (ii)	2.903.655	2.494.643	409.012	
Creditori societati intermediere financiara (iii)	458.087	458.087	-	-
TOTAL	4.877.988	4.468.976	409.012	

(i) In categoria (i) au fost inregistrate sumele datorate administratorului, depozitarului, custodelui si auditorului fondului de pensii facultative. Comisionul de administrare din activul total in sold a crescut in 2024 cu 22% (31 decembrie 2024: 1.142.190 RON) fata de 2023 (31 decembrie 2023: 936.655 RON) ca urmare a cresterii valorii activelor fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea totala a activului fondului de pensii. La 31 decembrie 2024 comisionul datorat custodelui era de 10.145 RON (31 decembrie 2023: 8.571RON fara TVA) si comisionul datorat depozitarului in suma de 6.352 RON (31 decembrie 2023: 4.162 RON fara TVA). Taxa de audit aferenta anului 2024 este in valoare de 30.400 RON din care la finalul anului 2024 a ramas de plata 18.240 RON.

(ii) 31 decembrie 2024 existau sume in sold reprezentand contributii ce urmau a fi returnate, avand un termen mai mare de 4 zile de 103.265 RON (31 decembrie 2023: 68.163 RON). Contributii in termen de 4 zile ce urmeaza a fi identificate si alocate pe contract sau returnate la 31 decembrie 2024: 217.105 RON; (31 decembrie 2023: 285.896 RON). Valoarea impozitelor retinute in luna decembrie pentru dosarele de



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

2. Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

2.2 Datorii (continuare)

pensie /deces/invaliditate procesate in cursul lunii decembrie, conform prevederilor fiscale in vigoare, la 31 decembrie 2024 a fost de 18.950 RON. Impozitele pe veniturile din pensii retinute participantilor au fost virate catre bugetul de stat in transa unica lunara cu suportarea de catre administrator a comisionului bancar aferent viramentelor.

Incepand cu data de 01 aprilie 2018 prin modificarile aduse de norma *Norma nr. 28/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative*, participantului i se ofera dreptul de a opta ca plata contravalorii activului net sa se faca fie in transa unica, fie in plati esalonate conform unui grafic stabilit de administrator.

La 31 decembrie 2024 existau in sold sume reprezentand contravaloarea activului net aferent participantilor care au optat pentru plata esalonata a drepturilor cuvenite in valoare de 2.903.655 RON ce urmeaza a fi platite in perioada urmatoare conform unui grafic stabilit (2.494.643 RON pe o perioada mai mica de 1 an si 409.012 RON vor fi platiti intr-o perioada mai mare de 1 an).

(iii) La 31 decembrie 2024 existau sume in sold reprezentand obligatii din contractele forward pentru acoperire risc valutar in valoare de 458.087 RON.

La 31 decembrie 2024 Fondul nu avea datorii in sold catre societati de intermediere financiara aferente cumpararii de actiuni si obligatiuni.

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR
Numele si prenumele Ramona Livinti

Semnatura

INTOCMIT,
Numele si prenumele Anca Mihalache
Calitatea Manager Financiar
Semnatura



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

3. Analiza rezultatului din activitatea curenta (RON)

Nr. crt.	Identificarea elementului	Nr. rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
			precedent	curent
Col 1	Col 2	Col 3	Col 4	Col 5
1	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761) (i)	1	11.590.806	11.856.237
2	Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762) (ii)	2	0	0
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763) (iii)	3	64.524.416	129.720.077
4	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764) (iv)	4	187.694	15.678
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii(ct. 704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758) (viii)	6	0	0
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (vi)	7	4.946.872	17.800.416
8	Venituri din dobanzi (ct. 766) (vii)	8	25.011.635	31.917.920
9	Alte venituri financiare din activitatea curenta (rd.10+11)	9	303.364.147	435.301.270
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct. 768) (v)	11	303.364.147	435.301.270
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)	12	409.625.570	626.611.598
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)(ix)	13	24.382	21.653
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)(x)	14	13.156.067	16.280.963
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627) (xiii)	15	1.262	1.248
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654 + 658)	18	0	0
19	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665) (xii)	19	5.145.412	13.418.589
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	11.959	349
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	360.157.089	419.497.673
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (xi)	23	360.157.089	419.497.673
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA(rd. 13 la 21)	24	378.496.171	449.220.475
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
26	- profit (rd. 12 - 24)	25	31.129.399	177.391.123
27	- pierdere (rd. 24-12)	26	0	0

(i) In cursul anului 2025 in categoria Veniturile din imobilizari financiare (ct. 761) s-au inregistrat veniturile din dividende in valoare de 11.856.237 RON (2024: 11.590.806 RON).

(ii) In cursul anului 2025 si 2024 nu s-au inregistrat venituri din investitii pe termen scurt.

(iii) In cursul anului 2025 in categoria Venituri din creante imobilizate s-au inregistrat venituri din evaluarea la piata a instrumentelor financiare cu venit fix– titluri de stat, obligatiuni – in valoare de 129.720.077 RON; (2024: 64.524.416 RON).

(iv) Venituri din investitii financiare cedate in suma de 15.678 RON (2024: 187.694 RON) reprezinta venituri din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni, titluri de stat.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

3. Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)

(v) Alte venituri financiare (cont 768) in suma de 435.301.270 RON cuprinde veniturile din reevaluarea la piata a instrumentelor financiare cu venit variabil – actiuni, OPCVM (2024: 303.364.147 RON).

(vi) Venituri din diferente de curs valutar in suma de 17.800.416 RON (2024: 4.946.872 RON) reprezinta cresterea de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in monede straine datorate variatiei de curs valutar.

(vii) In categoria Venituri din dobanzi in suma de 31.917.920 RON sunt inregistrate veniturile din dobanzi aferente titlurilor de stat, obligatiunilor si depozitelor (2024: 25.011.635 RON).

(ix) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate reprezinta pierderi din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni, obligatiuni (2025: 21.653 RON; 2024: 24.382 RON)

(x) Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 16.280.963 RON (2024: 13.156.067 RON) reprezinta cheltuielile fondului – comision de custodie si depozitare, comisioane de tranzactionare si decontare, onorarii de audit, comision de administrare. Comisionul de administrare activ net a crescut in anul 2025 15.945.135 RON cu 23,9% fata de anul 2024 (12.868.737 RON), ca urmare cresterii activelor fondului - acesta fiind calculat ca procent din valoarea activului net.

(xi) Alte cheltuieli financiare (cont 668 si cont 663) in suma de 419.497.673 RON (2024: 360.157.089 RON) reprezinta cheltuieli cu reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni in suma de 268.537.211 RON (2024: 258.678.782 RON), unitati OPCVM in suma de 39.298.774 RON (2024: 19.661.571 RON) obligatiuni si alte titluri imobilizate in suma de 111.605.304 RON (2024: 81.707.522 RON precum si alte cheltuieli financiare 53.384 RON (2024: 109.214 RON).

(xii) Cheltuieli cu diferentele de curs valutar in suma de 13.418.589 RON (2024: 5.145.412 RON) reprezinta descresteri de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in monede straine datorate variatiei de curs valutar.

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache

Calitatea: Manager Financiar

Semnatura



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile

4.1. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2025, respectiv 2024 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 depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale 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.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4.2. Politici contabile

a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

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

- Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Legea 204/2006”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”)
- Norma nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991 republicata.

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 propriu;
- 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 Asigurari de Viata S.A. care este administratorul Fondului NN ACTIV („Societatea” sau „Administratorul”).

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.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile (continuare)

4.2. Politici contabile (continuare)

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. 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 2024	31 decembrie 2025
Dolar (USD)	1: 4.7768	1: 4.3417
Euro (EUR)	1: 4.9741	1: 5.0985
GBP	1: 5.9951	1: 5.8335

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 Fondul prezinta in pozitia „Investitii financiare pe termen scurt” depozitele in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, investitii in organisme de plasament colectiv.

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 4.2 (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.

e) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind actiuni si drepturi tranzactionate pe piete reglementate, titluri de stat, obligatiuni de stat, 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 precum si depozite bancare cu maturitate initiala mai mare sau egala cu 1 an.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile (*continuare*)

4.2. Politici contabile (*continuare*)

e) Imobilizari financiare (*continuare*)

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 4.2 (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) Instrumente financiare - evaluare

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, ținand 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 de Pensii facultative NN Activ sunt formate din numerar, depozite la termen, certificate de trezorerie, actiuni cotate, obligatiuni corporatiste, titluri de stat, obligatiuni municipale si obligatiuni supranationale. Inregistrarea in portofoliul fondului de pensii facultative a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data tranzactiei pe baza documentului de tranzactionare.

Evaluarea activelor financiare se efectueaza avand in vedere prevederile Legii nr.204/2006 privind pensiile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare, in baza Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

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 evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate din ziua pentru care se efectuează 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, determinată conform art. 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/587 al Comisiei din 14 iulie 2016 de



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile (*continuare*)

4.2. Politici contabile (*continuare*)

f) Instrumente financiare – evaluare (*continuare*)

completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la cerințele în materie de transparență pentru locurile de tranzacționare și firmele de investiții în legătură cu acțiunile, certificatele de depozit, fondurile tranzacționate la bursă, certificatele și alte instrumente financiare similare și la obligația de tranzacționare a anumitor acțiuni într-un loc de tranzacționare sau printr-un operator independent, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 173 din 12 iunie 2014.

Actiunile se evalueaza conform urmatoarei formule: valoarea actuala = numarul de unitati de valori mobiliare in portofoliu x 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 pietele 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. 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. Actiunile rezultate din majorari de capital ce presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc la data platii efective a actiunilor subscrise 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 respective, vor fi evaluate in activul fondului la valoarea zero.

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.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile (*continuare*)

4.2. Politici contabile (*continuare*)

f) Instrumente financiare – evaluare (*continuare*)

Titluri de stat si obligatiuni

Conform prevederilor Normei nr. 11/2011 cu modificarile si completarile ulterioare, evaluarea titurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunilor (supranationale, emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara financiare se efectueaza, 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.

Cupoanele și 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 și 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 și ultima valoare unitara a activului net publicata și 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 efectuării plasamentului.

Diponibilitati la banci

Disponibilitatile din conturile curente și 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.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile (continuare)

4.2. Politici contabile (continuare)

f) Instrumente financiare – evaluare (continuare)

Din punct de vedere al incadrarii instrumentelor financiare pe conturi contabile se aplica urmatoarele principii:

- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusiv, se recunosc in conturile de clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile de clasa 2 prin deschiderea de conturi analitice distincte in functie de valuta instrumentului si emitent
- Obligatiunile si titlurile de stat se recunosc in conturile de clasa 2 sau in conturile de clasa 5 in functie de maturitate, conform prospectului de emisiune, prin deschiderea de conturi analitice distincte in functie de valuta instrumentului si emitent.
- Actiunile se recunosc in conturile de clasa 2 prin deschiderea de conturi analitice distincte in functie de valuta instrumentului si emitent
- Titlurile emise de OPCVM se recunosc in conturile de clasa 5, prin deschiderea de conturi analitice distincte in functie de valuta instrumentului si emitent

g) Furnizori si alte datorii

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor facultative. Contributiile participantilor la fondul de pensii sunt incasate prin contul colector si sunt reflectate si comisionate conform contractelor incheiate. 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 rezultate din serviciile specifice furnizate de auditorul statutar al Fondului si administrator 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 furnizori 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.

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.

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.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile (continuare)

4.2. Politici contabile (continuare)

i) Conturile de capitaluri

Capitalurile proprii ale Fondului de Pensii Facultative NN Activ reprezinta dreptul participantilor la fondul de pensii asupra activelor entitatii, după deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital privind unitatile de fond, rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii si profitul sau pierderea exercitiului financiar. Capitalul este reprezentat de capitalul fondului.

Capitalul fondului (Cont 101) 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 în urma transferului de participanti, de la un alt administrator sau fond de pensii, potrivit reglementarilor legale;
- Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii repartizat în capitalul fondului de pensii private, conform hotărârii adunării generale a acționarilor administratorului fondului de pensii private;

Iesirile din capitalul fondului au fost reprezentate de capitalul retras sau transferat de participantii la fond, potrivit reglementărilor legale. Iesirile din capitalul fondului s-au efectuat conform normelor in vigoare in cazuri de invaliditati, decese, maturitati (plati unice) si transferuri, avand la baza ultima valoare unitara a activului personal net. Pentru participantii la același fond cu participantul decedat, cota-parte cuvenita din activul personal net a fost transferată direct în conturile acestora, sub formă de unități de fond.

Recunoasterea si iesirile din capitalul fondului au respectat normele Autoritatii de Supraveghere Financiara (fosta Comisie de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private) in vigoare si anume:

- Norma nr. 18/2018 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative.
- Norma nr. 28/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative;
- Norma nr. 14/2006 privind transferul participantilor între fondurile de pensii facultative cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 18/2009 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii facultative cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma 1/2011 privind fuziunea fondurilor de pensii facultative.

Astfel:

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 se convertesc in unitati de fond în maximum 4 (patru) zile lucratoare de la data incasarii acestora. Sumele neidentificate in acest interval de 4 zile vor fi returnate platitorului. Valoarea initiala a unei unitati de fond a fost de 10 (zece) RON.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

4. Principii si politici contabile (continuare)

4.2. Politici contabile (continuare)

i) Conturile de capitaluri (continuare)

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 facultative, gestionat de un alt administrator de fonduri de pensii facultative, precum si in cazul transferului de la un alt fond de pensii, gestionat de NN Asigurari de Viata SA 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 s-a facut 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 reprezintă activul personal al participantului.

Incepand cu data de 15.12.2022, urmare a intrarii in vigoare a Ordonantei de urgenta nr 174 pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pensiilor private, comisionul de administrare din contribuțiile brute la fondurile de pensii facultative a fost eliminat, astfel ca incepand cu aceasta data se convertesc in unitati de fond contributiile brute incasate de la participantii.

j) Provizion tehnic

Conform Normei 26/2015 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii facultative administratorul fondurilor de pensii facultative are obligatia de a constitui provizion tehnic pentru schemele de pensii care prevad masuri de protectie impotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu si/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului si/sau garantii cu privire la performantele investitiilor. Conform prospectului de emisiune Fondul nu garanteaza suma contributiilor nete pentru cazul decesului invaliditatii si maturitatii.

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

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Numele si prenumele: Ramona Livinti

Semnatura
Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Anca Mihalache
Calitatea Manager Financiar

Semnatura



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

5. Informații privind participanții la fondurile de pensii

5.1. Evoluția valorii unității de fond și numărului unităților de fond

Valoarea activului net și a unității de fond calculate conform prevederilor Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare, pentru ultima zi zăcutătoare a lunii decembrie:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Valoarea activului net	705.152.725,64	980.986.531,98
Valoarea unității de fond	31,459312	38,762522
Numar de unitati	22.414.753,567282	25.307.603,146800

Numarul total de participanti a crescut de la 81.541 la data de 31 decembrie 2024 la 92.499 la data de 31 decembrie 2025 inregistrand o crestere de 10.958 de participanti.

In perioada ianuarie-decembrie 2025 au fost incasate in contul fondului sume in valoare totala de 134.665.842 lei (conform informatiei prezentate in Situatiia Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii), reprezentand contributiile brute in valoare totala de 131.315.661 lei și incasari in valoare totala de 3.350.181 lei pentru participantii care s-au transferat de la alte fonduri de pensii facultative la FPF NN Activ.

In exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025 au fost incasate in contul fondului spre convertire in unitati de fond contributiile in valoare de 128.778.750 lei.

a) numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise :

An	Contributii	Transferuri in Fond	Numar unitati de fond
2025	128.778.750	3.332.218	3.873.356,710292
2024	103.837.580	3.214.544	3.396.914,156658

b) numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate:

An	Contributii	Numar unitati de fond
2025	33.668.284	980.507,130774
2024	18.884.452	600.112,434776

Unde:

- Unitati nou emise = toate unitatile emise pe tranzactiile valide convertire contributiile și transfer in
- Unitati anulate = toate unitatile anulate in urma tranzactiilor de transfer out, deces, invaliditate, plati partiale, prescrieri.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

5. Informații privind participații la fondurile de pensii (continuare)

5.1. Evoluția valorii unității de fond și numărului unităților de fond

Începând cu data de 01 aprilie 2018 prin modificările aduse de norma *Norma nr. 28/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative*, participantului i se oferă dreptul de a opta ca plata contravalorii activului net să se facă fie în tranșa unică, fie în plăți esalonate conform unui grafic stabilit de administrator.

În cazul în care participantul optează pentru o plată unică, suma convenită participantului se calculează având la bază ultima valoare unitară a activului net, calculată și raportată de administrator și depozitar pentru ziua lucrătoare precedentă celei în care se face transferul. Din suma care urmează a fi plătită participantului din contul DIP pentru plată unică se scad deducerile legale și comisioanele bancare pentru efectuarea viramentelor sau taxele poștale, după caz.

În cazul în care participantul optează pentru plăți esalonate, suma convenită participantului se calculează având la bază ultima valoare unitară a activului net, calculată și raportată de administrator și depozitar pentru ziua lucrătoare precedentă celei în care se face transferul din contul de operațiuni în contul DIP pentru plăți esalonate. Plata din contul DIP pentru plăți esalonate către participant se realizează conform graficului stabilit de către administratorul fondului. Din suma care urmează a fi plătită participantului din contul DIP pentru plăți esalonate se scad deducerile legale și comisioanele bancare pentru efectuarea viramentelor sau taxele poștale, după caz.

Structura unităților de fond anulate în cursul anului 2025 se prezintă astfel:

	Valoare	Numar de unitati de fond
Deces	733.893	21.815,808421
Invaliditate	572.284	16.786,843835
Pensii	17.117.555	502.524,863547
Transfer OUT	1.043.851	30.353,347696
Pensii plati esalonate	13.588.827	391.390,557194
Deces plati esalonate	334.735	9.593,330280
Invaliditate plati esalonate	277.139	8.042,379801
Total	33.668.284	980.507,130774

Structura unităților de fond anulate în cursul anului 2024 se prezintă astfel:

	Valoare	Numar de unitati de fond
Deces	868.814	27.490,743951
Invaliditate	618.476	19.698,718730
Pensii	10.391.646	329.487,353445
Transfer OUT	465.034	14.798,133699
Pensii plati esalonate	6.257.919	199.588,670577
Deces plati esalonate	152.571	4.865,149956
Invaliditate plati esalonate	129.990	4.183,664418
Total	18.884.452	600.112,434776



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

5. Informații privind participanții la fondurile de pensii (continuare)

5.2. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in 2025:

Luna	Numărul participanților					Valoarea unitatii de fond din ultima zi lucratoare a lunii	Număr de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	853	4	9	70	82.319	31.613653	22.715.049,965435
Februarie	1074	5	9	115	83.274	32.253389	22.950.426,447503
Martie	1556	3	17	141	84.675	32.149410	23.216.327,418467
Aprilie	1187	5	9	152	85.706	31.904725	23.472.516,657132
Mai	978	1	17	145	86.523	33.023830	23.743.003,176556
Iunie	988	2	9	154	87.350	33.615791	23.993.605,541060
Iulie	1013	2	14	216	88.135	34.979278	24.241.757,743154
August	1009	1	14	162	88.969	35.089080	24.453.427,447036
Septembrie	1005	-	13	213	89.748	35.802560	24.561.576,861018
Octombrie	1023	2	9	129	90.635	37.133607	24.811.592,046769
Noiembrie	1129	3	20	156	91.591	37.515157	25.016.438,577960
Decembrie	1034	2	11	117	92.499	38.762522	25.307.603,146800

Unde S0= numar participant care au aderat in luna respectiva

S1= numar participant care au intrat prin transfer in luna respectiva

S2= numar participant care au iesit prin transfer in luna respectiva

S3= numar participant la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei),

S4= numar participant existenti la sfarsitul lunii.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

Situatia comparativa la data de 31 decembrie 2025 fata de 31 decembrie 2024 este prezentata in tabelul urmator:

Nr. crt.	Luna	2024			2025		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond	Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	72.639	30,057269	19.847.130,054702	82.319	31,613653	22.715.049,965435
2	Februarie	73.533	30,165652	20.046.864,887408	83.274	32,253389	22.950.426,447503
3	Martie	74.439	30,956305	20.262.668,616304	84.675	32,149410	23.216.327,418467
4	Aprilie	75.303	30,758886	20.481.247,684276	85.706	31,904725	23.472.516,657132
5	Mai	76.146	31,473453	20.719.235,965709	86.523	33,023830	23.743.003,176556
6	Iunie	76.919	32,181356	20.898.107,858219	87.350	33,615791	23.993.605,541060
7	Iulie	77.640	32,643071	21.133.916,241063	88.135	34,979278	24.241.757,743154
8	August	78.381	32,545161	21.380.337,218914	88.969	35,089080	24.453.427,447036
9	Septembrie	79.112	32,422765	21.628.352,996486	89.748	35,802560	24.561.576,861018
10	Octombrie	79.988	32,139983	21.865.668,583217	90.635	37,133607	24.811.592,046769
11	Noiembrie	80.842	31,201673	22.108.853,393036	91.591	37,515157	25.016.438,577960
12	Decembrie	81.541	31,459312	22.414.753,567282	92.499	38,762522	25.307.603,146800

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache

Calitatea: Manager Financiar

Semnatura



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

6. Alte informatii privind activitatea entitatii

6.1. Prezentarea Administratorului Fondului

Societatea NN Asigurari de Viata S.A este o societate pe actiuni infiintata in anul 1997, cu sediul social in Bucuresti, Str. Costache Negri, nr. 1-5, sector 5. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J1997000475400, CUI 9100488 si opereaza in Romania in domeniul asigurarilor de viata fiind autorizata sa desfasoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative prin

Decizia nr. 2/03.04.2007 emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) (fosta Comisie de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private - CSSPP).

Societatea NN Asigurari de Viata este înscrisă în Registrul ASF (fosta CSSPP) ca administrator al fondurilor de pensii facultative cu codul SAA-RO-9112925.

Actionar majoritar: NN Continental Europe Holdings BV, cu o cota de participare de 99.9999983219119 % din capitalul social al NN Asigurari de Viata S.A.

De la data de 30 martie 2015 Societatea si-a schimbat denumirea din ING Asigurari de Viata in NN Asigurari de Viata S.A.

6.2 Prezentarea Fondului

Date privind identificarea Fondului de Pensii Facultative NN Activ:

- Denumirea Fondului : Fond de pensii facultative NN Activ
- Administrator: NN Asigurari de Viata S.A
- Gradul de risc al Fondului : ridicat
- Numarul si data deciziei de autorizarea a Fondului: Decizia nr. 10 din data de 15.05.2007
- Codul de inregistrare in Registrul Comisiei: FP3-1011.
- Depozitar: BRD –GROUPE SOCIETE GENERALE SA, Cod aviz depozitar DEP-RO-373958

6.3 Onorarii platite auditorilor

Auditul Fondului in anul 2025 a fost asigurat de firma Forvis Mazars Romania SRL.

Onorariile auditorilor aferente serviciilor prestate pentru auditarea Fondului de Pensii Facultative NN Activ în exercițiul financiar 2025 au fost suportate de catre fond fiind în sumă totala de 30.400 RON (2024: 30.400 RON).



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

6.4. Alte informatii

- a) Capitalul fondului la 31 decembrie 2025 este in suma de 803.595.409 RON (2024 : 674.023.327 RON).
 b) Structura portofoliului de investitii la data de 31 decembrie 2024 si la data de 31 decembrie 2025 este prezentata in tabelul urmator:

-RON-

Denumirea elementului	Valoarea la 31.12.2024	Valoarea la 31.12.2025
Conturi curente	6.843	6.587
Depozite în lei și valută convertibilă	12.309.756	11.385.505
Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	-	-
Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	436.241.613	539.701.728
Obligațiuni emise de administrația publică locală	3.375.222	6.653.379
Obligațiuni corporative tranzacționate	20.378.592	24.344.177
Obligațiuni BERD, BEI, BM	-	-
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	-	-
Acțiuni, din care:	209.401.001	356.841.334
Acțiuni tranzacționate	209.401.001	356.841.334
Acțiuni aferente majorărilor de capital social	-	-
Organisme de plasament colectiv, din care:	24.892.409	43.472.460
Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, altele decât cele clasificate ca fiind monetare sau de obligațiuni	-	-
OPCVM tranzacționabile - ETF	24.892.409	43.472.460
Forward pentru acoperire risc valutar	-275.784	183.716
Sume în curs de decontare	-	-
Total investitii	706.329.653	982.588.885

Structura portofoliului de investiții prevăzută în cadrul anexei nr. 12 detaliată, pentru fiecare instrument financiar și pentru fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizată, în lei, și ponderea deținută în activul total al fondului de pensii la data de 31 decembrie 2025 va fi publicata la data depunerii situatiilor financiare, pe pagina proprie de web a companiei pentru Fondul de Pensii Facultative NN Activ.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

6. Alte informatii privind activitatea Fondului (continuare)

6.5. Managementul riscului

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

- a) Riscul de piață: este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață,
(i) riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar,

Societatea a stabilit limite maxime de expunere pe valute, prin mandatul de administrare. Expunerea pe valute s-a încadrat în aceste limite pe tot parcursul anului 2025. Pentru a proteja investițiile împotriva riscului valutar, Societatea a utilizat hedging-ul (acoperirea riscului prin utilizarea de instrumente financiare derivate).

(ii) riscul ratei 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 schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Societatea investește într-o structură mixtă de clase de active cu profile diferite de risc și performanță, precum și prin diversificarea prudențială atât între clase de active, cât și în interiorul acestora.

- b) Riscul de concentrare: este riscul ca portofoliul de investiții al administratorului și/sau al fondurilor 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,
- c) Riscul de credit: este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care sunt expuși administratorul și fondurile de pensii private,
- d) 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,
- e) 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,



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

6. Alte informatii privind activitatea Fondului (continuare)

6.5. Managementul riscului (continuare)

- f) Riscul actuarial - riscul care decurge din folosirea unor metode actuariale de evaluare si/sau ipoteze inadecvate
- g) 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 si altele similare,
- h) Riscul de conformitate - riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne si a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza acestuia si/sau fondurilor de pensii private pe care le administrează pierderi financiare ori afectarea reputației,
- i) Riscuri referitoare la fluxurile de numerar - riscul ca fluxurile de numerar aferente activelor si pasivelor din bilant sa nu fie corelate de asa natura incat sa acopere nevoile de plati aferente unei anumite perioade de timp,

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. In plus. diversificarea fondului contribuie in 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 si cele din Legea nr 204/2006 privind pensiile facultative, este monitorizată și semnalată.

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



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV

Nr. Inregistrare FP3-1011

Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA

CUI Administrator 9100488

6. Alte informatii privind activitatea Fondului (continuare)

6.5. Managementul riscului (continuare)

Nu există certitudinea ca la nivel global sau in tarile in relație de comerț cu Romania nu vor avea efecte negative pe viitor asupra economiei, investițiilor sau asupra necesarului de finanțare din piețele externe.

Conducerea Societății nu poate previziona toate evoluțiile macroeconomice care vor avea impact asupra sectorului financiar din Romania si nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare.

Conducerea Societății consideră ca a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Fondului în condițiile curente de piață.

Fondul nu prezinta datorii probabile si angajamente acordate.

6.6. Evenimente ulterioare datei bilantului

Nu exista evenimente ulterioare care sa aiba impact asupra situatiilor financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025.

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache

Calitatea: Manager Financiar

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 facultative**

Metodologia de calcul a valorii activului net si a valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2025 pentru Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV 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:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Valoarea activului net	705.152.725,64	980.986.531,98
Valoarea unitatii de fond	31,459312	38,762522
Numar de unitati	22.414.753,567282	25.307.603,146800

La data de 31 decembrie 2025, Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV a avut o rată de rentabilitate anualizată de 9,5761%¹ in conditiile unui grad de risc ridicat.

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

Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV au respectat prevederile prevazute in Norma nr. 18/2018 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative, cu modificarile ulterioare ("Norma 18/2018").

Situatia zilnica a contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV este validata prin chei de verificare stipulate in reglementarile interne. Contravaloarea contributiilor individuale este detaliata mai jos:

Total contributiile brute incasate	Valoare contributiile nete alocate participantilor
128.778.750	128.778.750

¹ calculata conform normei 10/2009 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii facultative



3. Calculul si evidenta comisionului constituit conform prevederilor art. 92 alin. (2) din Legea 204/2006 cu modificarile ulterioare

In cursul anului 2025 conducerea Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV a calculat comisionul constituit conform prevederilor art. 92 alin. (2) din Legea 204/2006 privind pensiile facultative cu modificarile ulterioare ("Legea 204/2006"), dupa cum urmeaza:

- a) deducerea unui procent din activul total al fondului de pensii facultative in procent de 0.1625%/lună, stabilit prin prospectul schemei de pensii facultative.

Calculul si evidenta comisionului de administrare au respectat prevederile prevazute in art. 92 alin. (2) din Legea 204/2006 cu modificari si completari ulterioare.

Incepand cu data de 15.12.2022, urmare a intrarii in vigoare a Ordonantei de urgenta nr 174 pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pensiilor private, comisionul de administrare din contribuțiile brute la fondurile de pensii facultative a fost eliminat, astfel ca incepand cu aceasta data se convertesc in unitati de fond contributiile brute incasate de la participanti.

Nivelul comisionului de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 este 15.945.135 lei.

Cheltuieli de administrare suportate de Fond	2024	2025
Cheltuielile cu comisioanele de administrare din activul net	12.868.737	15.945.135
Alte comisioane si taxe suportate din activul Fondului		
Taxa de audit	30.400	30.400
Comisioanele de depozitare si custodiez	221.175	255.918
Comisioanele bancare si de tranzactionare	37.017	50.758

4. Calculul și evidența activelor Fondului de Pensii Facultative NN ACTIV, 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:

Denumirea elementului	Valoarea la 31.12.2025
Conturi curente	6.587
Depozite în lei și valută convertibilă	11.385.505
Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	-
Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	539.701.728
Obligațiuni emise de administrația publică locală	6.653.379
Obligațiuni corporative tranzacționate	24.344.177
Obligațiuni BERD, BEI, BM	-
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	-
Ațiuni, din care:	356.841.334
Ațiuni tranzacționate	356.841.334
Ațiuni aferente majorărilor de capital social	-
Organisme de plasament colectiv. din care:	43.472.460
Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare. altele decât cele clasificate ca fiind monetare sau de obligațiuni	-
OPCVM tranzacționabile - ETF	43.472.460
Forward pentru acoperire risc valutar	183.716
Sume în curs de decontare	-
Total investitii	982.588.885

5. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV

Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile bancare ale Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV a fost facuta in conformitate cu prevederile Normei 18/2009 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii facultative ("Norma 18/2009") cu privire la urmatoarele categorii de operatiuni:

- operațiunile privind viramentele contributiilor individuale ale participantilor la fondul de pensii facultative;
- operatiunile privind decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare;
- operatiunile privind transferul activelor participantilor intre fondurile de pensii facultative;
- operatiunile privind plata contravalorii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative in caz de invaliditate. in caz de deces si in cazul prevazut la articolul 93 alin (2) lit. a) din Legea 204/2006 cu modificarile ulterioare;
- operațiunile privind stingerea obligațiilor fondului de pensii facultative.

Situatia operatiunilor de incasari si plati efectuate in anul 2025 este prezentata mai jos:

Nr. Crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col 1	Col 2	Col 3	Col 4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanți	108.456.130	134.665.842
	b) Plăți către participanți	-21.329.914	-31.407.156
	c) Plăți către furnizori si creditorii	-12.660.599	-16.885.293
	d) Dobanzi platite	-	-
	d) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria netă din activitatea de exploatare	74.465.617	86.373.393
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de actiuni	-12.803.300	- 42.588.328
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-150.375.530	-118.632.278
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	57.802.074	32.334.090
	d) Dobanzi incasate	24.677.001	31.552.992
	e) Alte venituri financiare încasate	5.451.665	14.697.628
	Trezorerie netă din activități de investiție	-75.248.090	-82.635.896
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANTARE		
	Trezorerie netă din activități de finanțare	-	-
	Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	-782.473	3.737.497
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	4.032.290	3.249.817
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	3.249.817	6.987.314

6. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative

La calculul si evidenta transferurilor participantilor intre Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV si alte fonduri de pensii facultative, administratorul NN Asigurari de Viata S.A. a indeplinit procedura cu privire la realizarea transferului activelor personale ale participantului la fondul anterior de pensii facultative catre noul fond de pensii facultative prevazut in Norma 14/2006 privind transferul participanților între fondurile de pensii facultative, cu modificarile ulterioare ("Norma 14/2006").

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2025 au fost încasate în contul Fondului spre convertire active nete pentru participanții care s-au transferat la fondul Fondul de pensii facultativ NN ACTIV de la alte fonduri de pensii facultative in valoare de 3.332.218 lei. Pentru activele nete intrate prin transfer au fost emise un număr de 97.327,736559 unități de fond.

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2025 au fost anulate din contul Fondului: 30.353,347696 unități de fond aferente participanților transferați, activele brute iesite fiind in valoare de 1.043.851 lei.

7. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la fondul Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV, in caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie

Utilizarea activului personal net al participantului la fondul Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV, in caz de invaliditate si in caz de deces a fost efectuata in conformitate cu prevederile Normei 28/2017 privind utilizarea activului personal al participantului la un fond de pensii facultative, cu modificarile ulterioare ("Norma 28/2017").

Structura unitatilor de fond anulate in cursul anului 2025 se prezinta astfel:

	Valoare	Numar de unitati de fond
Deces	733.893	21.815,808421
Invaliditate	572.284	16.786,843835
Pensii	17.117.555	502.524,863547
Transfer OUT	1.043.851	30.353,347696
Pensii plati esalonate	13.588.827	391.390,557194
Deces plati esalonate	334.735	9.593,330280
Invaliditate plati esalonate	277.139	8.042,379801
Total	33.668.284	980.507,130774

8. 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. 26/2015 privind calculul actuarial al provizionului tehnic, cu modificarile ulterioare ("Norma 26/2015"), in cazul in care administratorii de fonduri de pensii facultative administrează schemele de pensii care prevad masuri de protectie impotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu si/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului si/sau garantii cu privire la performantele investitiilor, acestia sunt obligati sa constituie provizion tehnic pentru fiecare dintre aceste scheme de pensii ale fondurilor administrate.

Conform prospectului de emisiune Fondul nu garantează nici un beneficiu/nivel minim stabilit al beneficiului și nu oferă garanții cu privire la performanțele investițiilor.

9. Practicile, procedurile controlului si auditului intern al administratorului

Controlul intern, contabil si financiar a fost aplicat in vederea asigurarii unei gestiuni contabile si a unei urmariri financiare a activitatilor 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 al cuprinde 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.

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 6 misiuni de audit si a fost aprobat in conformitate cu prevederile art. 24 din Norma ASF nr 3/2014 privind controlul intern, auditul intern și managementul riscului în sistemul de pensii private de Consiliul de Administratie.

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR

Nume si prenume: Ramona Livinti

Semnatura

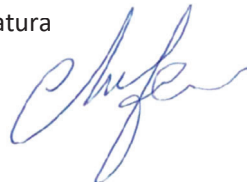


Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume si prenume: Anca Mihalache
Calitatea: Manager Financiar

Semnatura



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	Bucuresti
Denumirea fondului de pensii	FPF NN ACTIV
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1011
Denumirea administratorului	NN ASIGURARI DE VIATA SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAA-RO-9112925
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Anca Mihalache
Data la care se face referire	12/31/2025

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2025

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	31/12/2025(lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE FINANCIARE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	209,401,001	356,841,334
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	459,995,428	570,699,284
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	669,396,429	927,540,618
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	339,980	1,161,806
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	339,980	1,161,806
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	37,202,165	54,857,965
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCI (ct.5112+512+531)	11	3,249,817	6,987,314
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	40,791,962	63,007,085
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	34,737	38,381
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	2,494,643	5,480,893
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	1,939,596	2,858,472
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	4,468,976	8,377,746
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-)	20	36,165,309	54,467,358
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	705,561,738	982,007,976
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	409,012	1,021,444
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	409,012	1,021,444
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	157,677	161,981
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	674,023,327	803,595,409
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	-	-
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	-	-
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	-	-
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	31,129,399	177,391,123
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	705,152,726	980,986,532

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR
Ramona Livinti



Intocmit,
Anca Mihalache
Manager Financiar



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	Bucuresti
Denumirea fondului de pensii	FPF NN ACTIV
Cod de inscriere al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1011
Denumirea administratorului	NN ASIGURARI DE VIATA SA
Cod de inscriere al administratorului atribuit de ASF	SAA-RO-9112925
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Anca Mihalache
Data la care se face referire	12/31/2025

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2025**

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		31/12/2024 (lei)	31/12/2025 (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	11,590,806	11,856,237
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	64,524,416	129,720,077
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	187,694	15,678
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	25,011,635	31,917,920
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	308,311,019	453,101,686
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	409,625,570	626,611,598
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	24,382	21,653
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	11,959	349
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	365,302,501	432,916,262
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	13,156,067	16,280,963
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	221,175	255,918
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	83,762	89,748
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	125,508	155,766
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	11,905	10,404
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	29,182	49,510
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	30,400	30,400
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	12,868,737	15,945,135
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	6,573	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	1,262	1,248
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	378,496,171	449,220,475
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	31,129,399	177,391,123
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	409,625,570	626,611,598
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	378,496,171	449,220,475
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	31,129,399	177,391,123
Pierdere (22-21)	24	-	-

DIRECTOR EXECUTIV FINANCIAR
Ramona Livinti



Intocmit,
Anca Mihalache
Manager Financiar





27 Martie 2026

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- **Prezentare generala**

Societatea NN Asigurari de Viata S.A. a fost infiintata in baza Legii 31/1990 privind societatile comerciale si este inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. *J1997000475400*, cod unic de inregistrare numarul 9100488.

Obiectul principal de activitate al societatii il constituie activitatile de asigurari de viata.

Incepand cu luna aprilie 2007 compania NN Asigurari de Viata S.A. a fost autorizata ca administrator de pensii facultative si a inceput sa desfasoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative. Rezultatul acestei activitati desfasurate in anul 2025 este un profit de 24.445.693 RON.

Compania are in administrare la data de 31 decembrie 2025 doua Fonduri de Pensii Facultative: NN Activ si NN Optim.

Fondul de Pensii Facultative NN Activ (denumit in continuare "Fondul") este inregistrat in Registrul ASF Sectorul Pensii Private, sub numarul FP3-1011 si este reprezentat si administrat, in conformitate cu prevederile contractului de administrare, de catre societatea NN Asigurari de Viata S.A.

De la data de 30 martie 2015 Societatea si-a schimbat denumirea din ING Asigurari de Viata in NN Asigurari de Viata S.A iar de la data de 31 august 2015 Fondul de pensii facultative si-a schimbat denumirea din ING Activ in NN Activ.

Depozitarul este BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache, numarul 1-7, sectorul 1, Bucuresti, telefon: 021/301 68 41, fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro avizata de ASF cu Avizul numarul 2 din data de 06.02.2007, cod inregistrare in registrul ASF DEP-RO-373958.

Incepand cu anul 2023 auditorul Fondului de pensii facultative NN Activ este Forvis Mazars Romania S.R.L., avand sediul social in str. Ing. George Constantinescu nr. 4B si 2-4, Globalworth Campus Pipera, Cladirea B, et. 5, cam. 2, Bucuresti, sector 2, cod postal 020339, Romania; cod unic de inregistrare RO6970597, adresa de web: www.mazars.ro, Aviz nr 312/12.12.2016, cod inregistrare Registru ASF: AUD-RO-6982944, Nr. de inregistrare in registrul CAFR: 699/29.01.2007

Auditorul administratorului NN Asigurari de Viata SA este, incepand cu anul 2023, Forvis Mazars Romania S.R.L., avand sediul social in str. Ing. George Constantinescu nr. 4B si 2-4, Globalworth Campus Pipera, Cladirea B, et. 5, cam. 2, Bucuresti, sector 2, cod postal 020339, Romania; cod unic de inregistrare RO6970597, adresa de web: www.mazars.ro, Aviz nr 312/12.12.2016, cod inregistrare Registru ASF: AUD-RO-6982944, Nr. de inregistrare in registrul CAFR: 699/29.01.2007

Contributiile nete ale participantilor la Fondul de pensii facultative NN Activ sunt investite, pana in prezent, in depozite pe termen scurt, titluri de stat, obligatiuni corporative, obligatiuni municipale, actiuni tranzactionate si OPCVM, instrumente de acoperire a riscului conform reglementarilor in vigoare.

- Informatii financiare**

Prezentam comparativ cu anul precedent principalele venituri obtinute :

NN Activ	-RON-	
	2024	2025
• Venituri din actiuni cotate	279.080.778	389.851.418
• Venituri din titluri de stat si obligatiuni	89.723.584	161.653.033
• Venituri din unitati de fond	24.283.369	45.449.852
• Venituri din depozite pe termen scurt	161	642
• Venituri din dividende	11.590.806	11.856.237
• Venituri din diferente de curs	4.946.872	17.800.415
• Alte venituri din activitatea curenta	-	-
Total	409.625.570	626.611.598

Prezentam comparativ cu anul precedent principalele grupe de cheltuieli :

NN Activ	-RON-	
	2024	2025
• Cheltuieli din actiuni cotate	258.787.996	268.593.595
• Cheltuieli din titluri de stat si obligatiuni	81.731.904	111.626.957
• Cheltuieli din unitati de fond	19.661.571	39.298.774
• Cheltuieli din diferente de curs	5.157.371	13.418.938
• Cheltuieli privind comisiunile, onorariile și cotizațiile	13.157.329	16.282.211
• Alte cheltuieli din exploatare	-	-
Total	378.496.172	449.220.474

Rezultatul activitatii Fondului NN Activ pentru anul 2025 consta intr-un **profit** in suma de **177.391.123 RON** datorata evolutiilor pozitive inregistrate atât de portofoliul de acțiuni, cât și de portofoliul de instrumente cu venit fix. Veniturile in valoare totala de 626.611.598 RON sunt obtinute din activitatea curenta, iar cheltuielile sunt in suma de 449.220.474 RON si reprezinta cheltuieli din activitatea curenta.

Activele financiare ale Fondului, cu exceptia depozitelor, sunt incadrate in categoria de active pe termen lung, Societatea neavand intentia de a tranzactiona aceste active intr-o perioada mai scurta de un an decat in situatii speciale, si anume pentru a respecta limitele de expunere din prospectul schemei de pensii facultative sau in cazul in care situatia pietei ofera conditii exceptional favorabile.

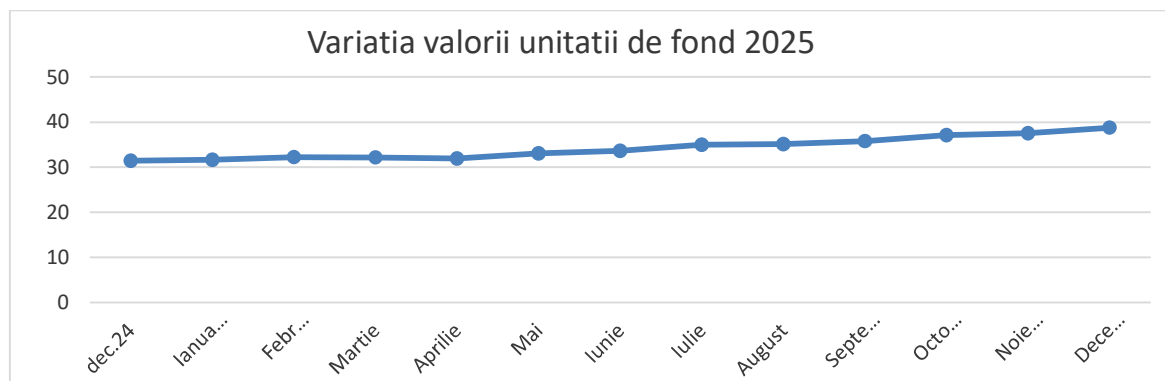
- Valoarea si structura activului net**

Valoarea activului net si a unitatii de fond calculata conform prevederilor Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private este:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Valoarea activului net	705.152.725,64	980.986.531,98
Valoarea unitatii de fond	31,459312	38,762522
Numar de unitati	22.414.753,567282	25.307.603,146800

In anul 2025 valoarea activului net a crescut cu 39,12%, de la 705.152.725,64 RON la data de 31 decembrie 2024 la 980.986.531,98 lei la data de 31 decembrie 2025 ca urmare a cresterii numarului de participanti si a activelor administrate.

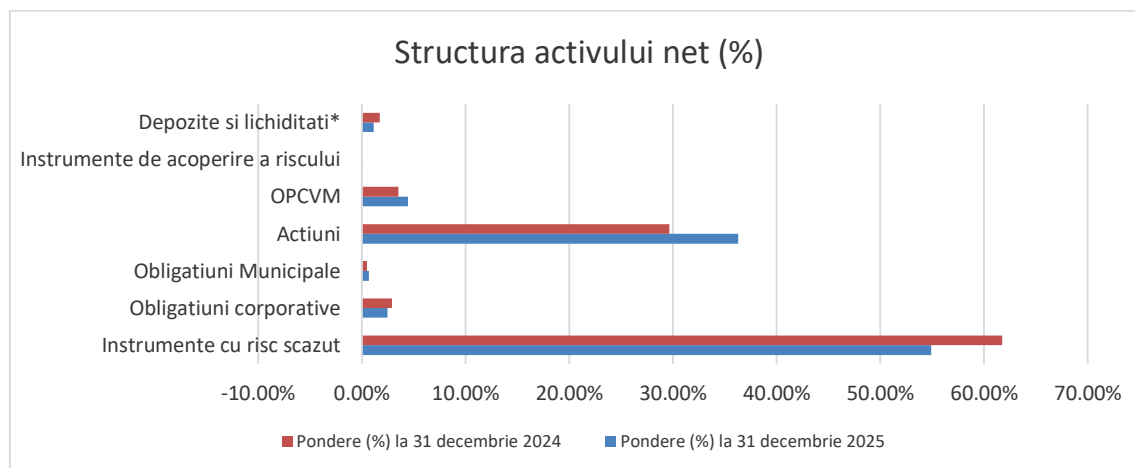
Fondul de Pensii Facultative NN Activ a inregistrat o crestere constanta a valorii unitatii de fond in anul 2025 fata de anul 2024 de la 31,459312 RON la data de 31 decembrie 2024 la 38,762522 RON la data de 31 decembrie 2025 datorata evolutiilor pozitive inregistrate pe pietele financiare.



Structura Activelor fondului la data de 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024 este prezentata in urmatoarul tabel:

Structura Activului net	Pondere (%) la 31 decembrie 2024	Pondere (%) la 31 decembrie 2025
<i>Instrumente cu risc scazut</i>	61.76%	54,93%
<i>Obligatiuni corporative</i>	2.89%	2,48%
<i>Obligatiuni Municipale</i>	0.48%	0,68%
<i>Actiuni</i>	29.65%	36,32%
<i>OPCVM</i>	3.52%	4,42%
<i>Instrumente de acoperire a riscului</i>	-0.04%	0,02%
<i>Depozite si lichiditati*</i>	1.74%	1,16%
Total Activ Net:	100.00%	100,00%

* include si pozitia alte active, respectiv sume nete de plata/incasare pentru tranzactii in curs de decontare, dividende de incasat



Fondul de Pensii Facultative NN Activ, încadrat în categoria fondurilor cu grad de risc ridicat, a înregistrat o rată de rentabilitate anualizată de 9,5761%, peste rata medie ponderată de rentabilitate a pieței pentru această categorie de risc, de 9,5512%, calculată pe baza statisticilor publicate de ASF – Sectorul Pensii Private.

Conform calculelor ASF, rata minimă de rentabilitate aferentă fondurilor de pensii cu grad de risc ridicat este de 4,7756%.

- **Participanti si unitati de fond**

Numarul total de participanti a crescut cu 13,44% de la 81.541 la data de 31 decembrie 2024 la 92.499 la data de 31 decembrie 2025.

Luna	Numărul participanților		
	<i>Intrari in luna</i>	<i>lesiri in luna</i>	<i>Total participanti</i>
Ianuarie	857	79	82.319
Februarie	1.079	124	83.274
Martie	1.559	158	84.675
Aprilie	1.192	161	85.706
Mai	979	162	86.523
Iunie	990	163	87.350
Iulie	1.015	230	88.135
August	1.010	176	88.969
Septembrie	1.005	226	89.748
Octombrie	1.025	138	90.635
Noiembrie	1.132	176	91.591
Decembrie	1.036	128	92.499

Numarul total de unitati a crescut cu 12,91% de la 22.414.753,567282 la 31 decembrie 2024 la 25.307.603,146800 la 31 decembrie 2025 urmare a proceselor de convertire contributii si plata activ net derulate pe parcursul anului 2025.

a) numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise :

An	Contributii	Transferuri in Fond	Numar unitati de fond
2025	128.778.750	3.332.218	3.873.356,710292
2024	103.837.580	3.214.544	3.396.914,156658

b) numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate:

An	Contributii	Numar unitati de fond
2025	33.668.284	980.507,130774
2024	18.884.452	600.112,434776

Unde:

- Unitati nou emise = toate unitatile emise pe tranzactiile valide convertire contributii si transfer in
- Unitati anulate = toate unitatile anulate in urma tranzactiilor de transfer out, deces, invaliditate, plati parțiale, prescrieri.

Platile efectuate in cursul anului 2025 din fondul de pensii sunt prezentate mai jos, pe tipuri de plati:

Plati de disponibilitati banesti din fond	Suma
Deces plata unica	817.692
Deces plati esalonate	304.876
Invaliditate plata unica	583.835
Invaliditate plata esalonata	178.385
Pensie plata unica	16.130.929
Pensie plati esalonate	9.906.053
Transfer Out	1.041.859
Restituire CASS	-
Total plati catre participanti	28.963.629,77
Plati reprezentant impozite, taxe si contributii retinute participantilor	1.050.491
Plati catre administrator	15.525.340
Plati catre depozitarul fondului	252.275
Plati catre auditorul fondului	30.400
Alte plati (comisioane bancare, returnari, etc)	2.470.313
Total plati din activitatea de exploatare	48.292.449
Plăți pentru achiziționarea de actiuni	42.588.328
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	118.632.278
Total plati din activitati de investitii	161.220.606

- **Administrarea riscurilor**

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

- a) Riscul de piață: este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață;
 - (i) riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar;
Societatea a stabilit limite maxime de expunere pe valute, prin mandatul de administrare. Expunerea pe valute s-a încadrat în aceste limite pe tot parcursul anului 2025. Pentru a proteja investițiile împotriva riscului valutar, Societatea a utilizat hedging-ul (acoperirea riscului prin utilizarea de instrumente financiare derivate).
 - (ii) riscul ratei 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 schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.
Societatea investește într-o structură mixtă de clase de active cu profile diferite de risc și performanță, precum și prin diversificarea prudențială atât între clase de active, cât și în interiorul acestora.
- b) Riscul de concentrare: este riscul ca portofoliul de investiții al administratorului și/sau al fondurilor 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;

Administratorul abordează o structura mixta între clase de active, în limitele Legii, ale Normei de investiții și ale Prospectului. Va urmări în principal, 3 (trei) mari clase de active: titlurile de stat, obligațiuni corporative și acțiuni cotate pe piețe reglementate. Administrarea investițiilor Fondului se va face atât prin alocarea pe clase de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor în interiorul unei clase de active.

- c) Riscul de credit: este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care sunt expuși administratorul și fondurile de pensii private;

Riscul de credit decurge din bonitatea debitorilor aferenți expunerii pe portofoliul de titluri cu venit fix. Acest risc reflectă capacitatea debitorilor de a plăti cupoanele și principalul conform prospectelor de emisiune. Reflectând un risc de credit mai mare, activele de calitate mai scăzută oferă randamente superioare activelor cu o calitate mai ridicată.

Societatea a stabilit limite maxime de expunere în funcție de ratingul instrumentelor financiare, având un apetit scăzut pentru instrumentele cu rating scăzut.

- d) 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;

Societatea dispune de active lichide sub formă de depozite bancare și titluri de stat pentru plata drepturilor participanților la momentul solicitării acestora.

Lichiditatea portofoliului de active este monitorizată ținând cont de volumele de piață tranzacționate. În anul 2025, riscul de lichiditate la nivelul Administratorului a fost unul redus, portofoliile de investiții fiind formate din active lichide.

- e) 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;

Analiza oportunităților de investiții este efectuată de 1 (un) administrator de portofoliu, angajat al Administratorului, responsabil 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 conform principiului de segregare a inițierii tranzacției de aprobare a acesteia. Persoanele autorizate să semneze tranzacții sunt stabilite prin Regulamentul de Ordine și Funcționare (ROF) al societății și prin Lista de Semnături Autorizate.

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 204/2006 privind pensiile facultative, este monitorizată și semnalată.

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

- f) Riscul actuarial - riscul care decurge din folosirea unor metode actuariale de evaluare și/sau ipoteze inadecvate.

- g) 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;
- h) Riscul de conformitate - riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne și a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza acestuia și/sau fondurilor de pensii private pe care le administrează pierderi financiare ori afectarea reputației;
- i) Riscuri referitoare la fluxurile de numerar - riscul ca fluxurile de numerar aferente activelor și pasivelor din bilanț să nu fie corelate de așa natură încât să acopere nevoile de plăți aferente unei anumite perioade de timp;
- j) Risc cu privire la protecția datelor cu caracter personal – riscul de acces neautorizat la informații critice și sensibile, sisteme și aplicații de afaceri; riscul compromiterii confidențialității, integrității și disponibilității informațiilor în timpul procesării afacerii datorat unei defecțiuni; atac cibernetic; divulgarea neautorizată; riscul reputațional / sancțiuni / reclamații din cauza nerespectării drepturilor clienților cauzate de deficiențe tehnice / de proces, gestionarea necorespunzătoare a datelor clienților

Pentru riscurile de natură nefinanciară există o serie de controale definite la nivelul companiei, care sunt prevăzute în procedurile interne și sunt aplicate în mod consecvent de către responsabilii de procese operaționale.

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. Această strategie se concretizează într-un apetit pentru risc definit pe două planuri:

- în cazul riscurilor de natură financiară care afectează Fondurile administrate și, într-o măsură mai mică, activele Administratorului, apetitul pentru risc este definit prin intermediul mandatelor interne de administrare a activelor Fondurilor și, respectiv, Administratorului, care stabilesc limitele acceptabile pentru expunerea la riscurile financiare;
- pentru riscurile financiare și nefinanciare (de ex. riscul operațional) generate de activitatea Administratorului, apetitul pentru risc este definit într-o manieră calitativă, iar gradul expunerii la risc este evaluat și monitorizat prin activitățile continue ale ciclului de risc prezentat mai sus, coordonate de structurile interne relevante.

Identificarea și evaluarea riscurilor se realizează, pornind de la cadrul legislativ aplicabil NN Asigurări de Viață S.A., prin reglementările interne ale Administratorului și prin exerciții recurente de evaluare din perspectivă risc (pentru riscurile de natură operațională), care se află în sarcina responsabililor de procese din cadrul companiei. În funcție de natura lor, evaluarea riscurilor se realizează în două modalități principale:

- 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. Totodată, testele de stres reprezintă un instrument cantitativ important de evaluare a riscului aferent garanției absolute oferite participanților la Fondul NN Activ;

- prin elementele de bază ale execuției ciclului de risc: incidente, evaluare expuneri noi, deficiențe identificate, valori indicatori-cheie de risc monitorizați și raportați periodic de către responsabilii de procese operaționale, interpretate în vederea încadrării în apetitul pentru risc asumat, în cazul riscurilor de natură nefinanciară.

Controlul riscurilor cuprinde măsurile și tehnicile aplicabile pentru încadrarea riscurilor administrate în limitele și toleranțele definite. În cazul riscurilor financiare aferente Fondurilor de pensii administrate, 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.

Fondul de pensii facultative NN Activ este încadrat în categoria fondurilor cu grad de risc ridicat. Administratorul Fondului aplică un stil de investiții aliniat obiectivelor de risc ale acestuia și respectă principiile de diversificare prudentă, cu scopul de a evita expunerea excesivă față de un singur activ sau emitent. În general, diversificarea contribuie la reducerea volatilității Fondului, prin diminuarea riscului specific.

Conducerea Societății nu poate anticipa în totalitate evoluțiile macroeconomice care pot influența sectorul financiar din România și nici impactul potențial al acestora asupra situațiilor financiare. Cu toate acestea, Conducerea consideră că au fost adoptate măsurile necesare pentru asigurarea sustenabilității și dezvoltării Fondului, în contextul actual al pieței.

Activele fondurilor de pensii facultative sunt administrate separat de activele Administratorului și distinct pentru fiecare fond de pensii în parte.

- **Context macroeconomic și evoluții ale piețelor financiare**

Evoluții internaționale

Anul 2025 a fost caracterizat de o evoluție în general pozitivă a piețelor financiare internaționale, desfășurată însă într-un context marcat de volatilitate ridicată și incertitudini semnificative. Principalii factori de risc au fost reprezentați de escaladarea tensiunilor comerciale la nivel global, divergențele dintre politicile monetare ale principalelor bănci centrale și intensificarea riscurilor geopolitice, inclusiv conflictele din Ucraina și Orientul Mijlociu, precum și disputele politice privind viitorul Groenlandei.

Rezerva Federală a SUA a menținut o politică monetară prudentă în prima parte a anului 2025, păstrând ratele dobânzilor la niveluri ridicate, în contextul riscurilor inflaționiste. Ciclul de relaxare monetară a fost inițiat în a doua parte a anului. În contrast, Banca Centrală Europeană a adoptat o abordare mai acomodativă, reducând ratele dobânzilor până la stabilizarea inflației în proximitatea țintei de 2%.

Evoluții economice și financiare în România

Economia României a înregistrat în 2025 o creștere moderată, susținută în principal de investițiile publice finanțate din fonduri europene, inclusiv prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR). Consumul privat a avut o contribuție mai redusă, fiind afectat de nivelul ridicat al inflației, în timp ce cererea externă a rămas negativă, pe fondul unui mediu economic extern dificil.

Inflația a accelerat semnificativ în a doua parte a anului 2025, pe fondul eliminării plafonării prețurilor la energie și al majorărilor de taxe indirecte. Deși ulterior a intrat pe un trend ușor descendent, presiunile inflaționiste au rămas ridicate la finalul anului. În acest context, Banca Națională a României a menținut o politică monetară prudentă, păstrând rata dobânzii de politică monetară la un nivel constant.

Pe piața valutară, leul a înregistrat o depreciere anuală modestă, susținută de intrările de fonduri europene și de finanțările externe ale statului, în pofida persistenței deficitelor gemene.

Politica fiscală și piața titlurilor de stat

În cursul anului 2025, autoritățile au adoptat un set de măsuri de consolidare fiscală, vizând atât creșterea veniturilor bugetare, cât și controlul cheltuielilor publice. Aceste măsuri au contribuit la menținerea ratingului suveran al României în categoria recomandată investitorilor și la scăderea randamentelor titlurilor de stat, în contextul unui nivel ridicat de lichiditate în piață.

Evoluția piețelor de capital

Piețele globale de acțiuni au avut o evoluție pozitivă în 2025, în pofida volatilității sporite, susținute în special de sectorul tehnologic. La nivel local, piața de capital din România a înregistrat performanțe remarcabile, indicele BET-TR consemnând o creștere semnificativă, susținută în principal de companiile din sectoarele energiei și utilităților.

Debutul anului 2026 a fost caracterizat de evoluții favorabile pe piețele de capital din România și din regiune, în timp ce piețele din zona euro au avut performanțe mai moderate.

Impact asupra fondurilor de pensii administrate

Evoluțiile macroeconomice și financiare descrise s-au reflectat și în performanța fondului de pensii administrat, care a înregistrat randamente pozitive, însă cu o dinamică volatilă. Atât investițiile în acțiuni, cât și cele în instrumente cu venit fix au contribuit la performanța obținută, în condițiile unui mediu investițional complex.

Perspective pentru anul 2026

Pentru anul 2026, perspectivele indică o accelerare moderată a creșterii economice, susținută de continuarea absorbției fondurilor europene și de investițiile publice. Totodată, riscurile geopolitice, tensiunile comerciale globale și procesul de consolidare fiscală internă pot genera episoade de volatilitate pe piețele financiare. În acest context, se anticipează menținerea unei abordări prudente în gestionarea investițiilor.

- **Controlul activității administratorului fondului**

Controlul activității Societății se desfășoară în conformitate cu cadrul general privind sistemul de control intern și management al riscului, în linie cu guvernarea corporativă a Societății. Astfel, în ceea ce privește Sistemul de control intern, guvernarea corporativă este susținută de un sistem financiar și de control puternic, care are la bază modelul celor 3 linii de apărare (3LoD). Acest model asigură existența unui cadru de guvernare corporativă solidă, prin implementarea unui sistem de management al riscului financiar și non-financiar solid, bazat pe trei nivele distincte de gestionarea riscului, cu roluri și responsabilități de execuție și de supraveghere.

Departamentele cu responsabilități de supraveghere și control verifică respectarea tuturor cerințelor legislative, a regulilor interne și a celor mai bune practici din domeniu referitor la separarea sarcinilor, aplicând principiul dublei verificări, transparența în raportare și asumarea răspunderii managementului. Principiile directoare ale Societății aferente sistemului de control se reflectă și în structura Societății:

- **prima linie de apărare**, reprezentată de conducerea Societății, managementul departamentelor operaționale, care iau în mod colectiv decizii de afaceri și au responsabilitatea primară în execuția operațională a proceselor, în implementarea și aplicarea controalelor. Aceștia sunt responsabili pentru conformitatea cu legile aplicabile, cu politicile și standardele de grup și cu implementarea și executarea unor activități de monitorizare prin care să se asigure de eficacitatea

controalelor importante din procese. În prima linie de apărare sunt plasate funcția cheie de Investiții și toate funcțiile critice;

- **cea de-a doua linie de apărare**, reprezentată de departamentele sau funcțiile de control (Departamentul Juridic și Conformitate, Departamentul Managementul Riscurilor Operationale și Informaționale, Funcția actuarială și Departamentul Control Financiar) care au rol de suport și monitorizare a politicilor și procedurilor. Cea de-a doua linie de apărare include funcțiile cheie de Management al Riscurilor de Conformitate/Control Intern și Funcția Actuarială. Astfel, funcțiile de control:

- o dezvolta politici și proceduri aferente zonei specifice de risc;
- o oferă suport primei linii în implementarea sistemului de control intern și o opinie independentă a eficacității acestuia prin derularea de activități independente de testare a controalelor importante;
- o ghidează prima linie de apărare în luarea de decizii aliniate cu expunerea la risc asumată de Societate;

- **cea de-a treia linie de apărare**, reprezentată de funcția de Audit Intern, cunoscut și sub denumirea de Serviciul Corporatist de Audit („CAS”). CAS furnizează opinii independente cu privire la eficiența activității și proceselor Societății, incluzând aspecte privind guvernanta, calitatea cadrului de control intern și management de risc. Cea de-a treia linie de apărare include astfel funcția cheie de Audit Intern.

Ciclul de control intern al riscului constă în patru etape executate într-o cultură de risc sănătoasă. Combinat cu ciclul de plan de afaceri/control financiar și managementul performanței, permite realizarea obiectivelor de afaceri prin asigurarea funcționării Societății în cadrul limitelor apetitului pentru risc. Cele patru componente sunt: strategia de risc, evaluarea, controlul și monitorizarea riscurilor.

Conducerea Societății este responsabilă pentru definirea, implementarea și organizarea sistemului de management al riscului pentru a se asigura că sistemul de control intern funcționează în mod eficace și eficient. Consiliul de Administrație aprobă politicile și procedurile privind managementul riscului precum și elemente cantitative și calitative privind apetitul la risc al Societății. Managementul Societății se asigură de implementarea sistemului de management al riscului în fiecare arie de responsabilitate, fiind responsabil pentru asumarea de riscuri în limitele apetitului la risc al Societății și pentru implementarea și conformarea cu modelul de guvernanta ales de Societate.

Totodată, managementul Societății se asigură că gestionarea riscului se realizează de către toți angajații în cadrul activităților lor obișnuite și că funcția de risc are standarde și atribuții corespunzătoare. Controlul activității societății este asigurat și prin auditul extern anual desfășurat de o societate autorizată de audit și consultanță.

Organizarea contabilității s-a desfășurat în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu reglementările contabile specifice domeniului asigurărilor armonizate cu Directivele Europene și prezentate prin Norma nr. 41/2015 cu modificările și completările ulterioare și cu prevederile Normei 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cu modificările și completările ulterioare, respectând principiile prudenței, permanenței metodelor, continuității activității și independenței exercițiului financiar 2025.

- **Sistemul de guvernanta corporativa**

În cadrul Societății funcționează un sistem de guvernanta corporativă ce asigură funcționarea Societății având în vedere gestionarea sănătoasă și prudentă a activității, bazându-se pe o structură organizațională internă adecvată ce asigură o separare adecvată a sarcinilor și atribuțiilor; totodată, guvernanta corporativă asigură transparența procesului decizional și asumarea răspunderii față de părțile interesate pentru bunul mers al activității, precum și implicarea acestor părți în procesul decizional.

Astfel, prin Guvernanță corporativă se înțelege ansamblul de reguli ce guvernează sistemul de administrare și de control astfel încât să se asigure o imagine de ansamblu asupra sistemului de gestionare a riscurilor (bazat pe existența funcțiilor cheie și funcțiilor critice), stabilește structura Societății (structura organizatorică și raporturile dintre/ și cu organele de conducere) precum și politicile de externalizare și planurile pentru situații de urgență.

Guvernanța corporativă se bazează pe existența și funcționarea următoarelor structuri aferente:

- Adunarea Generală a Acționarilor
- Structurile de conducere ale Societății:

1. Consiliul de Administrație - Societatea este administrată în sistem unitar, conducerea fiind asigurată de către Consiliul de Administrație și de către Conducerea Executivă. Scopul principal al Consiliului de Administrație este să se asigure că operațiunile Societății sunt structurate, organizate, coordonate și controlate în mod eficient și că personalul acestora este selectat corespunzător pentru a respecta legile, regulamentele, liniile directoare de supraveghere și cele mai bune practici locale pentru siguranță și stabilitatea operațiunilor și poziției financiare.

2. Conducerea executivă - Este asigurată de unul sau mai mulți conducători/Directori executivi - persoane care, potrivit actului constitutiv și/sau hotărârii organelor statutare ale Societății, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea curentă a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea Societății, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, fiind autorizate drept conducători executivi de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (denumită în continuare ASF). Componența: Directorul General, Directorul Executiv Financiar și Directorul Ariei de Vânzări. Pot fi desemnați și alți conducători executivi care să fie înlocuitori de drept ai Directorului General, în lipsa acestuia. Anterior începerii exercitării atribuțiilor de conducători executivi, acestia vor fi autorizați ca atare de către ASF.

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare, în vigoare în cursul anului 2024, la nivelul Societății funcționează comitete permanente care oferă suport Conducerii Executive și comitete consultative care oferă suport Consiliului de Administrație. Fiecare comitet de guvernanță din structura Societății acționează în conformitate cu Regulamentele proprii de funcționare.

Comitetele consultative constituite la nivelul Consiliului de Administrare sunt:

- a) Comitetul de Audit: Este un comitet consultativ pentru Consiliul de Administrație, numit și aprobat de către Adunarea Generală a Acționarilor, comitet care își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu Regulamentul propriu de funcționare;
- b) Comitetul de Nominalizare: principala responsabilitate este aceea de a evalua adecvarea structurii de conducere, inclusiv recomandând candidații pentru ocuparea posturilor de conducere vacante, contribuind la: (i) descrierea rolurilor și aptitudinilor necesare prin revizuirea sau crearea unei Fișe de post, pentru desemnarea unei anumite funcții; (ii) evaluarea cunoștințelor și a experienței structurii de conducere; (iii) evaluarea adecvării timpului ce urmează a fi dedicat pentru îndeplinirea atribuțiilor. Comitetul de nominalizare comunica acționarilor, respectiv Consiliului de Administrație spre aprobare candidații selectați conform cerințelor Regulamentului nr. 1/2019.

I. Comitetele permanente constituite la nivelul Conducerii Executive sunt:

- a) Comitetul de Risc Financiar („FRC”): principala responsabilitate este aceea de a aproba, a pregăti pentru aprobare și a oferi consultanță în ceea ce privește riscurile financiare.
- b) Comitetul de Risc Non-Financiar („NFRC”): principala responsabilitate este aceea de a aproba, de a pregăti pentru aprobare și de a oferi consultanță în ceea ce privește riscurile non-financiare. De asemenea, cu privire la Protecția Datelor cu Caracter Personal, principalele responsabilitati sunt de a analiza, implementa și a propune acțiunile necesare: (i) în vederea alinierii proceselor interne la

cerințele legale privind protecția datelor personale, (ii) elaborării procedurilor și stabilirea activităților care urmează să fie coordonate de conducerea primei linii de apărare, având în vedere domeniul de competență proprie, în ceea ce privește subiectele legate de protecția datelor personale.

c) **Comitetul de Risc pentru Produse („PRC”)**: principala responsabilitate este aceea de a identifica riscurile, de a face recomandări și de a (pre)aproba detalii legate de produse de asigurare din portofoliul Societății;

d) **Comitetul de Investiții pentru Pensii Facultative („CI”)**: reprezintă un for intern pentru discuții și informare cu privire la strategia de investiții și activitatea Departamentului Investiții din cadrul Societății;

e) **Comitetul pentru calitatea vânzărilor („SQC”)**: principala responsabilitate a comitetului este aceea de investigare a fraudelor în procesul de vânzare și de monitorizare a calității vânzării de produse. Acest comitet are atribuții de decizie atât privind fraudele identificate cât și referitor la îmbunătățirea procesului de management al reclamațiilor în general.

f) **Comitetul de Remunerare („CR”)**: are rolul principal de a oferi consultanță Consiliului de Administrație în domenii (politici, procese și guvernanță) ale remunerării în general și care se referă la (membrii individuali) Consiliul de Administrație, în mod specific Conducerea Executivă, în conformitate cu legile și reglementările aplicabile și cu liniile directoare ale grupului. Comitetul de Remunerare poate analiza și stabili politica de bază de remunerare fixă și politica de remunerare variabilă a Societății astfel încât să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să includă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese.

Structura organizatorică a Societății: aceasta este definită conform cu Organigrama și este aprobată de către Consiliul de Administrație.

Regulamentul de Organizare și Funcționare al Societății, document ce prezintă în detaliu organizarea și funcționarea Societății, documentează structura guvernanței corporative și identifică autoritățile cu putere de decizie, inclusiv funcționarea unui sistem de două semnături pentru documente care creează o obligație de natură juridică care angajează Societatea.

Sistemul de control intern – în acest sens, guvernanța corporativă este susținută de un sistem financiar și de control puternic, bazat pe modelul celor 3 linii de apărare (3LoD). Modelul celor 3 linii de apărare asigură existența unui cadru de guvernanță corporativă solidă, prin implementarea sistemului de management al riscului financiar și non-financiar, bazat pe cele 3 linii de apărare, respectiv pe implementarea a trei nivele distincte de gestionare a riscului cu roluri și responsabilități de execuție și de supraveghere. Departamentele cu responsabilități de supraveghere și control verifică respectarea cerințelor legislative, a regulilor interne și a celor mai bune practici din domeniu în ceea ce privește separarea sarcinilor, principiul dublei verificări, transparența în raportare și asumarea răspunderii structurii de conducere. Principiile directoare aferente sistemului de control se reflectă și în structura Societății:

(a) prima linie de apărare - este reprezentată de conducerea Societății, managementul și departamentele operaționale, care iau în mod colectiv decizii de afaceri și au responsabilitatea primară în execuția operațională;

(b) cea de-a doua linie de apărare - este reprezentată de departamentele de control - funcțiile cheie de management al riscurilor, de conformitate/ control intern, funcția actuarială;

(c) cea de-a treia linie de apărare - este reprezentată de Serviciul Corporatist de Audit („CAS”) - Departamentul de Audit Intern.

Sistemul de management al riscului este construit în jurul a patru componente: strategia de management a riscului, evaluarea, controlul și monitorizarea riscurilor. Conducerea Societății este responsabilă pentru definirea, implementarea și organizarea sistemului de management al riscului pentru a se asigura că sistemul de control intern funcționează în mod eficient. Consiliul de Administrație (sau Comitetele de Guvernanță aferente) aprobă politicile și procedurile privind managementul riscului precum și elemente cantitative și calitative privind apetitul la risc al Societății.

Managementul Societății se asigură de implementarea sistemului de management al riscului în fiecare arie de responsabilitate, fiind responsabil pentru asumarea de riscuri în limitele apetitului la risc al Societății și pentru implementarea și conformarea cu modelul de guvernare ales de Societate. Totodată, managementul Societății se asigură că gestionarea riscului se realizează de către toți angajații în cadrul activităților lor obișnuite, și că funcția de risc are standarde și atribuții corespunzătoare.

Sistemul de guvernare corporativă include și funcțiile cheie și funcțiile critice, funcții care nu fac parte din conducerea Societății, dar care au rol important în vederea îndeplinirii obiectivelor strategice ale Societății. Prin politicile și procedurile interne se asigură independența acestora în structura organizatorică, astfel încât aceste funcții să fie ferite de influențe care ar putea compromite capacitatea persoanei care ocupă funcția respectivă să își îndeplinească sarcinile în mod obiectiv, onest și independent. Lista acestor funcții este definită în Regulamentul de Organizare și Funcționare.

Guvernarea corporativă a Societății este susținută și prin implementarea și aplicarea Codului de conduită al NN Eurasia, document al cărui scop este acela de a întări și consolida valorile Societății (Suntem transparenți, Ne pasă, Suntem dedicați), înglobându-le în activitățile zilnice derulate și în cultura organizațională NN.

În ceea ce privește evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernării corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar 2025, având în vedere cerințele legislației în vigoare au fost revizuite, actualizate și aprobate o serie de documente interne (regulamente, proceduri/ politici) cu scopul de a documenta alinierea guvernării corporative interne la cerințele legislative.

• **Evenimente ulterioare**

Perspectivile pentru anul 2026 sunt moderat favorabile, fiind susținute de continuarea investițiilor finanțate din fonduri europene și de așteptata temperare a inflației în a doua parte a anului, însă rămân condiționate de evoluțiile contextului geopolitic, de tensiunile comerciale globale și de procesul de consolidare fiscală internă, factori care pot genera episoade de volatilitate pe piețele financiare și impun menținerea unei abordări prudente în administrarea investițiilor.

Apreciam ca impactul acestor evenimente asupra situațiilor financiare ale NN Activ nu ridică probleme de continuitate a afacerii.

Nu există evenimente ulterioare care să aibă impact asupra situațiilor financiare ale Fondului aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025.

La data de 31 decembrie 2025 Consiliul de Administrație al Societății avea în componență un număr de 3 administratori cu pregătire de specialitate în domeniul asigurărilor sau în domeniul economic, după cum urmează:

- Kuldeep Kaushik, Administrator cu puteri executive, Președinte al Consiliului de Administrație; autorizat prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 644/26.06.2023 ;
- Ana – Maria Tripsa, Administrator fără puteri executive, autorizată prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 618/14.05.2021. În anul 2023, prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 596/13.06.2023 a fost autorizată pentru un nou mandat.
- Elena Cronje, Administrator fără puteri executive, autorizată prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1047/28.10.2025.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE NN ACTIV
Nr. Inregistrare FP3-1011
Administrator de fond de pensii facultative NN ASIGURARI DE VIATA SA
CUI Administrator 9100488

Tinand cont de cele prezentate mai sus, administratorii au hotarat aprobarea Situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, precum si a prezentului Raport Anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Facultative NN Activ.

Administratori,

Kuldeep Kaushik
Administrator

Kuldeep Kaushik
Kuldeep Kaushik (Apr 1, 2026 09:59:49 GMT+3)

Ana Maria Tripsa
Administrator

AnaTripsa
AnaTripsa (Apr 1, 2026 11:01:14 GMT+2)

Elena Cronje,
Administrator

Elena Cronje
Elena Cronje (Apr 1, 2026 09:53:07 GMT+3)

DECISION 1/2026
Meeting of the General Assembly of Shareholders
NN Asigurari de Viață S.A.
7th of April, 2026

The General Assembly of Shareholders of NN Asigurari de Viata 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, Sector 5, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Register of Commerce under No. J1997000475400, holding unique registration code No. 9100488, having a share capital of lei 59.591.626 (“NN Asigurari” or “Company”) was convened in accordance with Law 31/1990 regarding companies and its Constitutive Act on April 7th, 2026 at 10:00 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. 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 Asigurari. 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

HOTARAREA 1/2026
A Adunarii Generale a Actionarilor ai
NN Asigurări de Viață SA
7 aprilie 2026

Adunarea Generală a Acționarilor 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 J1997000475400, având cod unic de înregistrare 9100488, având capitalul social de 59.591.626 lei (“NN Asigurări” sau “Compania”) a fost convocată conform Legii nr. 31/1990 a societăților și Actului Constitutiv al acesteia la data de 7 aprilie 2026 la ora 10:00, 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 Asigurări. W. van der Weg a făcut apelul Adunării Generale a Acționarilor, iar următoarele entități au răspuns:

- **NN Continental Europe Holdings B.V.** 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.

- **Nationale-Nederlanden Intertrust 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 Schenkkade 65, 2595AS 's-Gravenhage, the Netherlands, registered under No. 33002043 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;

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 Asigurari de Viataaau 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.

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
2. Waiver of Notice
3. Approval of Agenda
4. Approval of the annual financial statements of the Company for 2025
5. Approval of the report on solvency and financial situation as of December 31st, 2025

- **Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.**, societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Schenkkade 65, 2595AS 's-Gravenhage, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Comerț sub numărul 33002043, reprezentată de către NN Insurance Eurasia N.V. acționând în calitate de comitet executiv al acționarului și autorizată să reprezinte acționarul;

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 Asigurări de Viataaau agreeat în unanimitate să renunțe la formalitățile prealabile 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.

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. Renunțarea la notificare
3. Aprobarea ordinii de zi
4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale societății pentru anul 2025
5. Aprobarea raportului privind solvabilitatea și situația financiară la data de 31 decembrie 2025

6. Approval of the report to the Supervisor on the 31st of December 2025
 7. Approval of the individual annual financial statements for 2025 of the Company, for the activity of managing the voluntary pension funds
 8. Approval of the individual annual financial statements of 2025 of the NN ACTIV Voluntary Pension Fund
 9. Approval of the individual annual financial statements of 2025 of the NN OPTIM Voluntary Pension Fund
 10. Acknowledgement of the Board of Directors' Report on the Company for 2025 and of the Short Report on Company's activities
 11. Acknowledgement of the Board of Directors' Report on the Company for the activity of managing the voluntary pension funds for 2025
 12. Acknowledgement of the Board of Directors' Report on the NN ACTIV Voluntary Pension Fund for 2025
 13. Acknowledgement of the Board of Directors' Report on the NN OPTIM Voluntary Pension Fund for 2025
 14. Discharging the Administrators of responsibility for the financial year 2025
 15. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial statements of the Company for 2025
 16. Acknowledgement of the Auditor's Report on individual annual financial statements of the Company for the activity of managing the voluntary pension funds for 2025
 17. Acknowledgement of the Auditor's Report on Solvency and financial condition report for year 2025
 18. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial statements of the NN ACTIV Voluntary Pension Fund for year 2025
 19. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial statements of the NN OPTIM Voluntary Pension Fund for 2025
6. Aprobarea Raportului catre Supraveghetor la data de 31 decembrie 2025
 7. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale societății aferente activității de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru anul 2025
 8. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025
 9. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025
 10. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2025 si a Raportului Scurt privind activitatea societatii
 11. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății de administrare a fondurilor de pensii facultative a pentru anul 2025
 12. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025
 13. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025
 14. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2025
 15. Luarea la cunoștința a Raportului auditorului asupra situațiilor financiare anuale ale societății pentru anul 2025
 16. Luarea la cunoștința a Raportului auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale ale societății privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru anul 2025
 17. Luarea la cunoștința a Raportului auditorului asupra solvabilitatii și situației financiare la data de 31 decembrie 2025
 18. Luarea la cunoștința a Raportului auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025
 19. Luarea la cunoștința a Raportului auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025

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

21. Approval of the dividend payment from the net profit for 2025 for NN Asigurari de Viata SA, from the life insurance activity and from voluntary pension management activity

22. Approval of the allocation of the net profits of 2025, in the fund capital for NN ACTIV Voluntary Pension Fund and NN OPTIM Voluntary Pension Fund

23. Approval for not issuing the consolidated financial statements

24. Closing of the Meeting.

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

The shareholders unanimously resolved to approve the annual financial statements of NN Asigurari de Viata S.A. for the year 2025.

5. Approval of the report on solvency and financial situation as of December 31st, 2025

The shareholders unanimously resolved to approve the Solvency and financial condition of NN Asigurari de Viata S.A. for the year 2025.

6. Approval of the report to the Supervisor on the 31st of December 2025

The shareholders unanimously resolved to approve the Supervisory report of NN Asigurari de Viata S.A. for the year 2025.

7. Approval of the individual annual financial statements of 2025 of the Company for the activity of managing the voluntary pension funds

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial statements of 2025 of the Company for the voluntary pension activities.

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

21. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2025 pentru NN Asigurari de Viata SA, provenit din activitatea de asigurari de viata si din activitatea de administrare a pensiilor facultative

22. Aprobarea repartizării profitului anului 2025, în capitalul fondurilor pentru Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV si Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM.

23. Aprobarea neîntocmirii situațiilor financiare consolidate

24. Închiderea Adunării.

4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale societății pentru anul 2025

Aționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale ale societății NN Asigurari de Viata S.A. pentru anul 2025.

5. Aprobarea raportului privind solvabilitatea și situația financiară la data de 31 decembrie 2025

Aționarii în unanimitate au aprobat raportul privind solvabilitatea și situația financiară a societății NN Asigurari de Viată S.A. pentru anul 2025.

6. Aprobarea raportului catre Supraveghetor la data de 31 decembrie 2025

Aționarii în unanimitate au aprobat raportul către Supraveghetor al societății NN Asigurări de Viată S.A. pentru anul 2025.

7. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale societății aferente activității de administrare a fondurilor de pensii facultative pentru anul 2025

Aționarii in unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale societății aferente activității de pensii facultative pentru anul 2025.

8. Approval of the individual annual financial statements of 2025 of the NN ACTIV Voluntary Pension Fund

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial statements of 2025 of the NN ACTIV voluntary Pension Fund.

9. Approval of the individual annual financial statements of 2025 of the NN OPTIM Voluntary Pension Fund

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial statements of 2025 of the NN OPTIM Voluntary Pension Fund.

10. Acknowledgement of the Board of Directors' Report on the Company for 2025 and of the Short Report on Company's activities

The shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the Company for the year 2025 and the Short Report on the Company's activities.

11. Acknowledgement of the Board of Directors' Report on the Company for the activity of managing the voluntary pension funds for the year 2025

The shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the Company for the voluntary pension activities during the year 2025.

12. Acknowledgement of the Board of Directors' Report on the NN ACTIV Voluntary Pension Fund for the year 2025

8. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025

Aționarii in unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025.

9. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025

Aționarii in unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025.

10. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2025 si a Raportului Scurt privind activitatea societatii

Aționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație asupra activității societății pentru anul 2025 și a Raportului scurt privind activitatea societății.

11. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății de administrare a fondurilor de pensii facultative a pentru anul 2025

Aționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație asupra activității societății privind activitatea de pensii facultative pentru anul 2025.

12. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025

All the shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the NN ACTIV Voluntary Pension Fund for the year 2025.

13. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN OPTIM Voluntary Pension Fund for 2025

The shareholders acknowledged the content of the Board of Administrators' Report on the NN OPTIM Voluntary Pension Fund for the year 2025.

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

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

15. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial statements of the Company for 2025

The shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on the annual financial statements of the Company for the year 2025.

16. Acknowledgement of the Auditor's Report on individual annual financial statements of the Company for the activity of managing the voluntary pension funds in 2025

The shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on the individual annual financial statements of the Company for the voluntary pension activities during the year 2025.

17. Acknowledgement of the Auditor's Report on Solvency and financial condition of the Company for 2025

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație asupra Fondului de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025.

13. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025

Acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație asupra Fondului de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025.

14. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2025

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

15. Luarea la cunoștință a Raportului auditorului asupra situațiilor financiare pentru anul 2025

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare ale societății pentru anul 2025.

16. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale individuale ale Companiei pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative în 2025

Acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale ale societății privind activitatea de pensii facultative pentru anul 2025.

17. Luarea la cunoștință a Raportului auditorului asupra Solvabilitatii și situației financiare ale societății pentru anul 2025

The shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on the annual Solvency and financial condition of the Company for the year 2025.

18. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial statements of NN ACTIV Voluntary Pension Fund for 2025

The shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on the individual annual financial statements of NN ACTIV Voluntary Pension Fund for the year 2025.

19. Acknowledgement of the Auditor's Report on the individual annual financial statements of NN OPTIM Voluntary Pension Fund for 2025

The shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on the individual annual financial situations of NN OPTIM Voluntary Pension Fund for the year 2025.

20. 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 12.6. letter f) of the Constitutive Act of the Company regarding the issuing of Activity Program for 2026 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 the Activity Program for 2026/Annual Business Plan for 2026.

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra Solvabilitatii și situației financiare ale societății pentru anul 2025

18. Luarea la cunoștința a Raportului auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025

Acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare individuale privind Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV pentru anul 2025.

19. Luarea la cunoștința a Raportului auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025

Acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului asupra situațiilor financiare anuale individuale privind Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM pentru anul 2025.

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

Acționarii aproba în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru 2026.

Având în vedere: (1) prevederile articolului 111 alin. 2 lit. e din Legea 31/1990 a societăților și (2) cerințele art. 12.6. lit. f) din Actul Constitutiv al Societății privind necesitatea întocmirii Programului de activitate pentru anul 2026 și, respectiv, Planul de afaceri pentru 2026, acționarii au aprobat în unanimitate Strategia societății pentru 2026-2028 și 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.

21. Approval of the dividend payment from the net profit for 2025 for NN Asigurari de Viata SA, from the life insurance activity and from the voluntary pension fund management activity

The shareholders unanimously approved the payment of dividends in total amount of Lei 96,659,666 from the net profit of 2025 for NN Asigurari de Viata SA (life insurance activity: 72,213,973 Lei and voluntary pension fund management activity: 24,445,693 Lei).

The dividends shall be distributed entirely to NN Continental Europe Holdings B.V. within a period of maximum 6 (six) months after the approval of the annual financial statements for the year ended 31 December 2025, as per article 25.1. of the Constitutive Act.

22. Approval of the allocation of the net profits of 2025, in the fund capital for NN ACTIV Voluntary Pension Fund and NN OPTIM Voluntary Pension Fund

The shareholders unanimously approved the allocation of the net profits for 2025, in the fund capital for NN ACTIV Voluntary Pension Fund and NN OPTIM Voluntary Pension Fund.

23. Approval for not issuing the consolidated financial statements

Shareholders unanimously decided not to issue the consolidated local financial statements of the Company considering that these documents are presented by the parent company of the group to which the Company belongs, NN Group N.V., in accordance with the International Financial Reporting Standards for the for the financial year ended 31st of December 2025, available on the website: www.nn-group.com.

21. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2025 pentru NN Asigurari de Viata SA, din activitatea de asigurari de viata si din activitatea de administrare a pensiilor facultative

Aționarii au aprobat în unanimitate plata dividendelor din profitul net al anului 2025 al NN Asigurari de Viata SA în suma totala de 96,659,666 Lei (activitatea de asigurari de viata: 72,213,973 Lei si activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative: 24,445,693 Lei).

Dividendele vor fi distribuite integral către NN Continental Europe Holdings B.V. in termen de maxim 6 (șase) luni de la data aprobării situației financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, conform articolului 25.1. din Actul constitutiv.

22. Aprobarea repartizarii profitului anului 2025, în capitalul fondurilor pentru Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV si Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM.

Aționarii in unanimitate au aprobat repartizarea profitului anilor precedenți, inclusiv a profitului anului 2025, în capitalul fondurilor pentru Fondul de Pensii Facultative NN ACTIV si Fondul de Pensii Facultative NN OPTIM

23. Aprobarea neîntocmirii situațiilor financiare consolidate

Aționarii decid în unanimitate asupra neîntocmirii situațiilor financiare locale consolidate ale Companiei având in vedere ca acestea sunt prezentate de către societatea-mama a grupului din care face parte Compania, NN Group N.V., in conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, documentatie disponibila pe website-ul: www.nn-group.com.

24. Closing of the Meeting

After discussion, the shareholders, by unanimous approval, resolved that:

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

The Decision is accepted as a true record of the deliberations when signed by the Chairman and Secretary in 4 (four) originals in the English and Romanian languages.

NN Continental Europe Holdings B.V.

Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

represented by **NN Insurance Eurasia N.V.** which entity is represented by:

Wessel Arie Moerman
Digitally signed by Wessel
Arie Moerman
Date: 2026-04-07
16:34:17+02:00

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

Wout Van Der Weg
Digitally signed by Wout Van
Der Weg
Date: 2026-04-08
08:27:13+02:00

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

24. Închiderea adunării

După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

Nemaifiind alte subiecte de dezbătut, prezenta ședința a Adunării Generale a Acționarilor a NN Asigurări 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 4 (patru) exemplare originale, în limba engleză și limba română.

NN Continental Europe Holdings B.V.

Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

reprezentate prin **NN Insurance Eurasia N.V.** aceasta din urmă fiind reprezentată de:

Wessel Arie Moerman
Digitally signed by Wessel
Arie Moerman
Date: 2026-04-07
16:34:48+02:00

W.A. Moerman
Semnatar autorizat
Presedintele sedintei

Wout Van Der Weg
Digitally signed by Wout Van
Der Weg
Date: 2026-04-08
08:27:47+02:00

W. van der Weg
Semnatar autorizat
Secretarul sedintei