

**DECIZIA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL SAI CAPITAL POINT S.A.  
nr. 1 din data de 28.04.2026**

Consiliul de Administrație al SAI CAPITAL POINT S.A., societate înființată și funcționând conform legislației române, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J1994016855406, CUI 6175133, cu sediul în București, sector 1, Strada Buzești nr. 76 - 80, etaj 7, denumită în cele ce urmează „Societatea”, s-a întrunit în data de 28.04.2026, ora 16.00, la solicitarea Președintelui Consiliului de Administrație, DL. Sorin-Petre Nae, în prezenta următorilor Administratori, membri ai Consiliului de Administrație:

- SORIN-PETRE NAE – Președinte CA
- ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA

**DECIDE**

1. Se aproba situatiile financiare anuale ale fondurilor de investitii administrate de SAI Capital Point SA: FIA Capital Point Actiuni, FIA Certinvest Leader, FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet FI Index, FDI Certinvest XT Index, FDI Certinvest Hot Stocks, FIA Capital Point Target 2035, FIA Capital Point Target 2045 si FIA Capital Point Sector Focus, impreuna cu toate notele aferente inchiderii exercitiului financiar pe anul 2025, intocmite in conformitate cu IFRS.
2. Luarea la cunostinta a rapoartelor auditorului financiar Expert Audit SRL pentru exercitiul financiar 2025, pentru fondurile de investitii mentionate la pct. 1.
3. Luarea la cunostinta a rapoartelor de activitate aferente exercitiului financiar 2025 pentru fondurile mentionate la pct. 1.
4. Imputernicirea dlui. Sorin-Petre Nae – Director General, in vederea semnarii documentelor necesare si aducerii la indeplinire a deciziilor adoptate.

Decizia a fost luată cu unanimitate de voturi a membrilor Consiliului de Administrație prezenti la sedinta , astăzi 28.04.2026, fiind emisa in 3 exemplare originale.

**Consiliul de Administrație:**

**SORIN-PETRE NAE – Președinte CA**

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
19:22:03 +03'00'

**ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA**

Digitally signed by  
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES  
Date: 2026.04.28 19:03:06 +03'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

- Consiliul de Administratie si actionarilor

Societatii de Administrare a Investitiilor

Capital Point SA

-Investitorii FDI Certinvest Prudent

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2025

### Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții Certinvest Prudent care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, Situația poziției financiare la data de 31.12.2025, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-Activul net al fondului – 3.298.493,54 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2025 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară .

### Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr.537, al Parlamentului și al Consiliului European.

Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili, emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice

conform acestor cerinte si conform Codului IESBA Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie

Confirmam ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aspectele cheie de audit.

Aspect cheie de audit: evaluarea elementelor patrimoniale ale fondului conform IFRS

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

Am obtinut o intelegere a procesului de evaluare , a metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii;

*Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare*

Conducerea SAI Capital Point SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare*

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o

garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA 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.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului.

De asemenea:

Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, 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

Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere. Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității 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 Societății 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 viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv



orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii. De asemenea , in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.

Alte aspecte:

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv investitorilor Fondului. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege , nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de actionarii societatii , pentru auditul nostru, pentru acest raport si pentru opinia formulata.

SC Expert Audit SRL

Autorizatie CAFR 137/2002

E-Viza ASPAAS 144433/2025

Auditor financiar,

Rodica Nan

RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA  
FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII  
31 DECEMBRIE, 2025

# CERTINVEST PRUDENT



**CapitalPoint**

Prezentul Raport prezintă situația fondului deschis de investiții Certinvest Prudent la 31 decembrie 2025 și evoluția acestuia în anul 2025.

## **Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului**

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Prudent este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate civilă fără personalitate juridică.

Fondul Deschis de Investiții Certinvest Prudent a fost lansat la data de 21.09.1994, având un capital inițial de 11.045 Lei integral subscris și vărsat la constituire de către investitori. Fondul deschis de investiții Certinvest Prudent a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată, în conformitate cu prevederile O.U.G nr. 26/2002 aprobată și modificată prin Legea nr. 513/2002 și ale reglementărilor emise în aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de către A.S.F. și este înregistrat în Registrul A.S.F. cu numărul CSC06FDIR/400012.

S.A.I. Capital Point S.A. a fost autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 și reautorizată ca societate de administrare prin Decizia nr.4222/02.12.2003 și Decizia nr.333/30.01.2006, înregistrată în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative prin Atestatul A.S.F. nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr.PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017. S.A.I. Capital Point S.A. funcționează în conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012 cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 29/2017, ale Legii nr. 74/2015, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 cu modificările și completările ulterioare, ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015, precum și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea legii.

Depozitarul activelor Fondului este Banca Comercială Română S.A. (denumit în continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în Șoseaua Orhideelor, nr. 15D, Clădirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, cod unic de înregistrare 361757, înregistrată în registrul A.S.F. sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității.

## **Distribuția unităților**

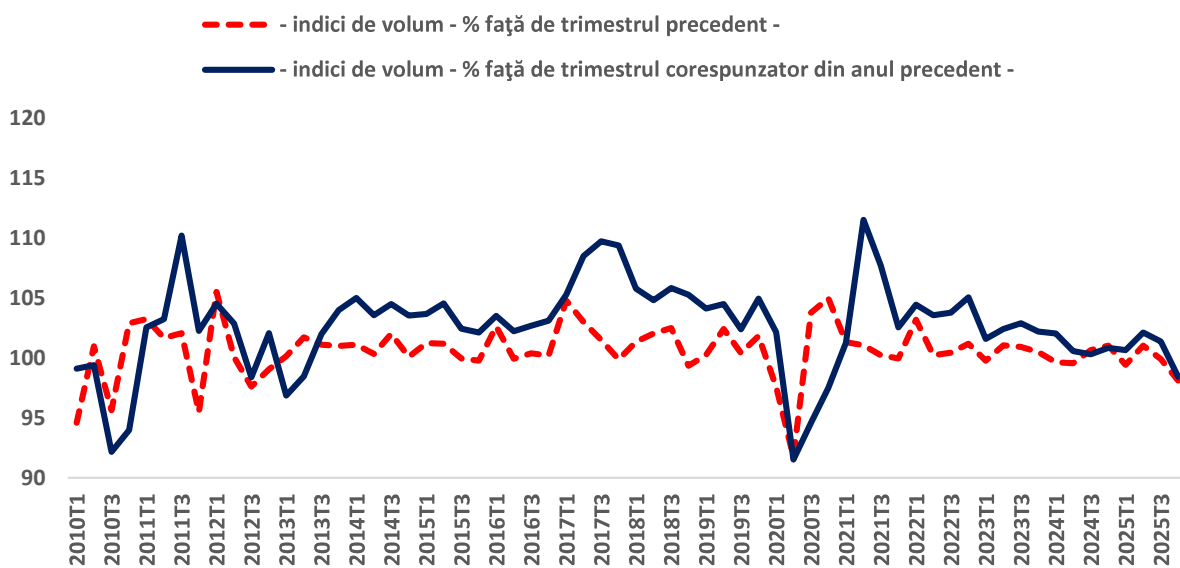
În afara societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A., care efectuează distribuția unităților de fond la sediul societății, unitățile de fond ale fondului deschis de investiții Certinvest Prudent mai sunt distribuite și prin intermediul platformei de investiții InvestOnline.ro, dezvoltată și pusă la dispoziția investitorilor de către S.A.I. Capital Point S.A. și, începând cu luna iunie 2025, prin intermediul SSIF Tradeville SA.

## Evoluția macroeconomică a României în 2025

Potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică (INS), economia României a continuat să crească în 2025, însă într-un ritm moderat, înregistrând un avans de aproximativ 1,5% pe seria ajustată sezonier, comparativ cu anul precedent. Evoluția economică a avut loc într-un context marcat atât pe plan local, cât și internațional de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul continuării conflictului din Ucraina și al tensiunilor geopolitice persistente. Creșterea economică a fost susținută în principal de consumul privat, alimentat de majorarea veniturilor populației, ca urmare a creșterii salariilor și a menținerii unui nivel relativ scăzut al șomajului. În schimb, exportul net a continuat să exercite o contribuție negativă asupra creșterii economice, pe fondul cererii externe moderate și al dinamicii mai ridicate a importurilor.

Contextul internațional rămâne caracterizat de o creștere economică moderată, în special în Europa, precum și de un nivel ridicat de incertitudine determinat de tensiunile geopolitice, conflictele armate și riscurile politice asociate ciclurilor electorale din mai multe economii majore. Aceste evoluții pot influența politicile economice ale principalelor economii globale, cu impact asupra condițiilor financiare internaționale, precum și asupra fluxurilor comerciale și de capital. Riscurile la adresa stabilității financiare rămân amplificate de nivelul ridicat al îndatorării, atât la nivel public, cât și privat. Fondul Monetar Internațional estimează o creștere a economiei globale de aproximativ 3,2% în 2025, menținând o dinamică relativ stabilă față de anul anterior. Totuși, evoluțiile economice rămân mixte: economia Statelor Unite continuă să înregistreze performanțe solide, în timp ce în zona euro creșterea economică rămâne modestă, afectată în special de evoluțiile economice slabe din Germania și Franța.

### Produsul intern brut trimestrial al României, în perioada 2010 – 2025 (date ajustate sezonier)



Sursa: Institutul Național de Statistică

În 2025, rata anuală a inflației IPC în România a crescut ca urmare a impactului măsurilor fiscale, urcând la o medie de 7,3%. Cu toate acestea, persistă o serie de factori care generează incertitudini asupra evoluției viitoare a inflației, precum volatilitatea prețurilor la energie și alimente, măsurile fiscale și administrative adoptate la nivel guvernamental, precum și contextul geopolitic internațional.

La nivel global, procesul dezinflaționist a continuat și în 2025, însă persistă incertitudini privind evoluția viitoare a inflației, generate în special de rigiditatea inflației de bază și de tensiunile geopolitice, care pot exercita presiuni suplimentare asupra prețurilor energiei și asupra lanțurilor globale de aprovizionare. În acest context, mai multe bănci centrale din economii avansate și emergente au continuat procesul de relaxare graduală a politicii monetare. Banca Centrală Europeană și Rezerva Federală a SUA au operat reduceri ale ratelor dobânzilor de politică monetară, însă perspectiva asupra ritmului viitoarelor ajustări rămâne incertă, fiind dependentă de evoluția inflației și a activității economice.

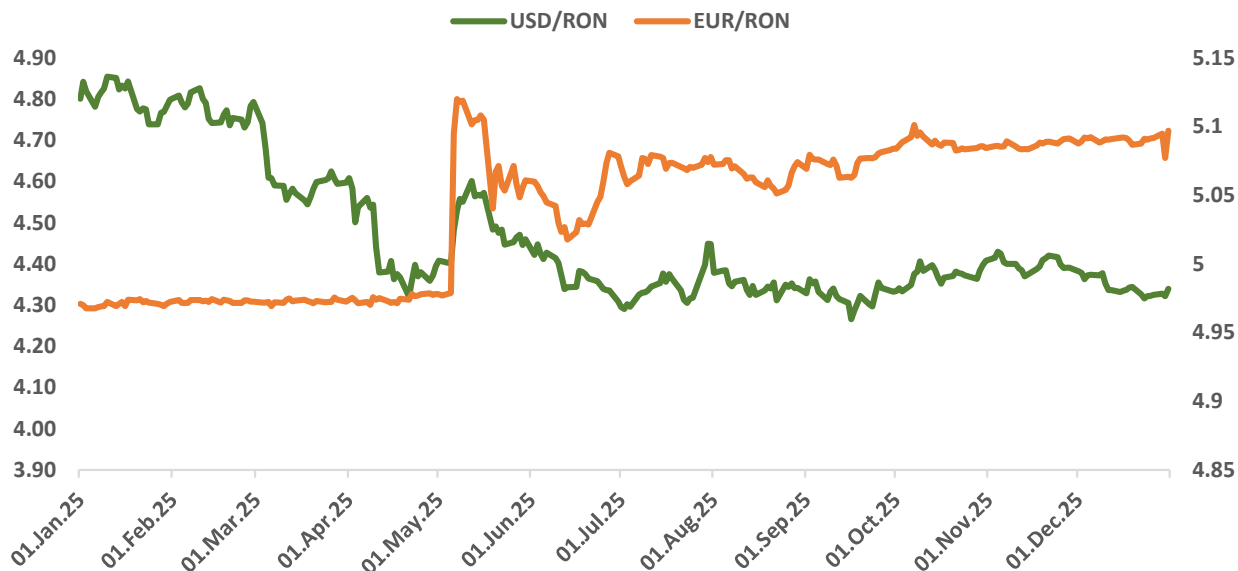
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

Piața muncii a rămas relativ stabilă, rata șomajului menținându-se în jurul valorii de 5,5%, un nivel comparabil cu cel din alte economii din regiune. Creșterea salariilor a continuat, pe fondul majorării salariului minim și al ajustărilor salariale din sectorul public, contribuind la menținerea consumului intern ca principal motor al creșterii economice.

În același timp, dezechilibrele fiscale rămân o sursă importantă de risc macroeconomic. România continuă să înregistreze unul dintre cele mai ridicate deficite bugetare din Uniunea Europeană, după ce deficitul a depășit 9% din PIB în 2024, iar ajustarea fiscală rămâne un obiectiv important pentru următorii ani.

În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, leul românesc a rămas relativ stabil și în 2025, volatilitatea cursului EUR/RON menținându-se redusă comparativ cu monedele altor economii din Europa Centrală și de Est. Stabilitatea cursului a fost susținută de politica monetară prudentă a Băncii Naționale a României și de menținerea unui nivel adecvat al rezervelor valutare, contribuind la menținerea încrederii investitorilor în piețele financiare locale.

### Evoluția Leului față de Euro și Dollarul American pe anul 2025



Sursa: Banca Națională a României

### Evoluția pieței de capital în 2025

La nivel local, finalul de an a fost marcat de o volatilitate accentuată, alimentată de creșterea incertitudinii politice. Evoluțiile politice interne și dezbaterile privind consolidarea fiscală au amplificat tensiunile din piață. Cu toate acestea, pe fondul scăderii inflației și al perspectivelor optimiste privind evitarea unei recesiuni globale, piețele de acțiuni și-au menținut traiectoria pozitivă începută în anii anteriori.

În același timp, piețele bursiere din SUA și Europa au resimțit o volatilitate semnificativă, alimentată de factori economici și politici globali, dar și de deciziile Bancilor Centrale. În SUA, impactul inteligenței artificiale, estimările privind reducerea ratei dobânzii de referință din partea FED, precum și creșterea puternică a profiturilor celor mai importante companii au fost principalii catalizatori care au determinat evoluția pozitivă a acțiunilor. Astfel, indicele \*\*S&P 500 s-a apreciat cu 16,39% în 2025, evoluție influențată în continuare de dinamica companiilor „Magnificent 7”.

Indicele \*\*Euro Stoxx 50 a înregistrat o creștere moderată în cursul anului 2025, trend susținut în principal de companiile din sectorul bancar și industrial. La polul opus, pe măsură ce consumul a fost afectat de incertitudinile economice și de presiunile inflaționiste reziduale, anumite companii din segmentul bunurilor discreționare au înregistrat evoluții mai slabe.

În primele două luni ale anului 2025, piața locală de acțiuni a înregistrat o evoluție moderat pozitivă, după dinamica puternică din anul anterior. Acest avans a fost susținut de datele privind

inflația și piața muncii; totuși, o atenție mai mare a fost acordată raportărilor financiare ale companiilor pentru anul 2024, care în multe cazuri au depășit așteptările analiștilor, conturând astfel o imagine pozitivă asupra perspectivelor companiilor listate.

Indicele bursier de acțiuni BET-TR a accelerat în luna martie, înregistrând o creștere importantă lună/lună. Sectoarele de energie și utilități au fost principalele catalizatoare, în contextul anunțării potențialelor dividende.

În luna aprilie, indicele principal al pieței de acțiuni românești, BET-TR, a înregistrat o evoluție volatilă, pe fondul incertitudinilor politice asociate perioadei alegerilor prezidențiale. Creșterea gradului de incertitudine în rândul investitorilor a determinat episoade de corecție pe piața locală, indicele BET resimțind presiuni de vânzare în contextul intensificării riscurilor politice.

În lunile mai–iunie, piața locală de capital a continuat să fie caracterizată de volatilitate, însă sentimentul investitorilor s-a stabilizat treptat odată cu diminuarea tensiunilor politice. Evoluția pieței a fost influențată atât de raportările financiare aferente primului trimestru, cât și de evoluțiile de pe piețele internaționale, în contextul așteptărilor privind continuarea procesului dezinflaționist și posibila relaxare graduală a politicii monetare.

În luna iulie, investitorii de pe piețele internaționale și-au ajustat preferințele, ceea ce a generat episoade de volatilitate în sectorul tehnologic. Acțiunile companiilor din domeniul inteligenței artificiale, care au contribuit semnificativ la creșterile din ultimii ani, au fost influențate de discuțiile privind nivelul evaluărilor. În ciuda acestui context internațional volatil, piața de capital din România a avut o evoluție relativ stabilă.

În perioada august–noiembrie, bursa românească a traversat perioade de corecții moderate. Scăderile din această perioadă au fost influențate de rezultatele financiare mixte ale unor companii și de incertitudinile macroeconomice. În Statele Unite, indicii bursieri au continuat să fie susținuți de perspectivele privind reducerea graduală a ratelor dobânzilor. În Europa, evoluțiile piețelor au fost influențate de datele privind inflația și de așteptările legate de politica monetară a Băncii Centrale Europene.

După mai multe luni de volatilitate, în luna decembrie piața de capital din România a înregistrat o revenire, în pofida incertitudinilor economice și politice. Stabilizarea pieței a fost susținută de perspectivele privind consolidarea fiscală și de menținerea interesului investitorilor pentru companiile cu randamente atractive ale dividendelor. Pe plan extern, piețele din SUA au încheiat anul în teritoriu pozitiv, susținute de performanța sectorului tehnologic, în timp ce bursele europene au avut o evoluție mai moderată.

Un alt factor care a contribuit la performanța pozitivă a pieței locale a fost faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București au continuat să distribuie dividende atractive. Randamentele ridicate ale dividendelor oferite de companiile din sectoarele energetic și financiar au continuat să reprezinte un element important pentru investitori.

Randamentele titlurilor de stat au avut o evoluție volatilă, menținându-se însă la niveluri relativ ridicate. Incertitudinile fiscale și nivelul deficitului bugetar au influențat percepția investitorilor asupra acestui segment al pieței.

În ceea ce privește obligațiunile corporative, acestea și-au menținut direcția observată la finalul anului precedent. Majoritatea obligațiunilor corporative listate la Bursa de Valori București au înregistrat evoluții prudente ale cotațiilor, pe fondul îngrijorărilor legate de riscurile economice, performanțelor financiare mixte ale companiilor emitente și al lichidității reduse a pieței obligațiunilor din România.



## Obiectivul și politica de investiții

Certinvest Prudent este un fond deschis de investiții de tip diversificat, care urmărește obținerea unei performanțe corelate cu obiectivul de performanță stabilit. Fondul se adresează investitorilor cu apetit mediu de risc și un orizont de timp mediu și lung, care vor să beneficieze de potențialul de randament aferent acestui nivel de risc.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei aprecieri de capital pe termen mediu și lung. Ca termen de comparație se va folosi indicele Bursei de Valori București – BET Index (în proporție de 25%) și indicele ratei dobânzii interbancare ROBID12M (în proporție de 75%).

Astfel maxim 25% din activele FDI Certinvest Prudent se vor investi în acțiuni ale societăților care intră în componența coșului indicelui BET, această limită putând fi depășită pe termen scurt (maxim 1 an) ca alocare tactică până la limita de 35%. La modificarea structurii indicelui de către



Comitetul Indicelui, portofoliul FDI Certinvest Prudent va fi adaptat conform noii structuri. Fondul poate investi și în acțiuni care nu sunt cuprinse în structura indicelui BET.

Fondul poate realiza investiții în acțiuni și indirect prin investiții în titluri de participare în organe de plasament colectiv (AOPC/OPCVM) care investesc preponderent în astfel de instrumente financiare, cu respectarea limitelor prevăzute în prospect.

Societatea de administrare nu utilizează pentru Fond, tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) și nu utilizează instrumente financiare de tip total return swap în sensul definițiilor prevăzute de art. 3, pct. 17-18 din Regulamentul UE nr. 2365/2015.

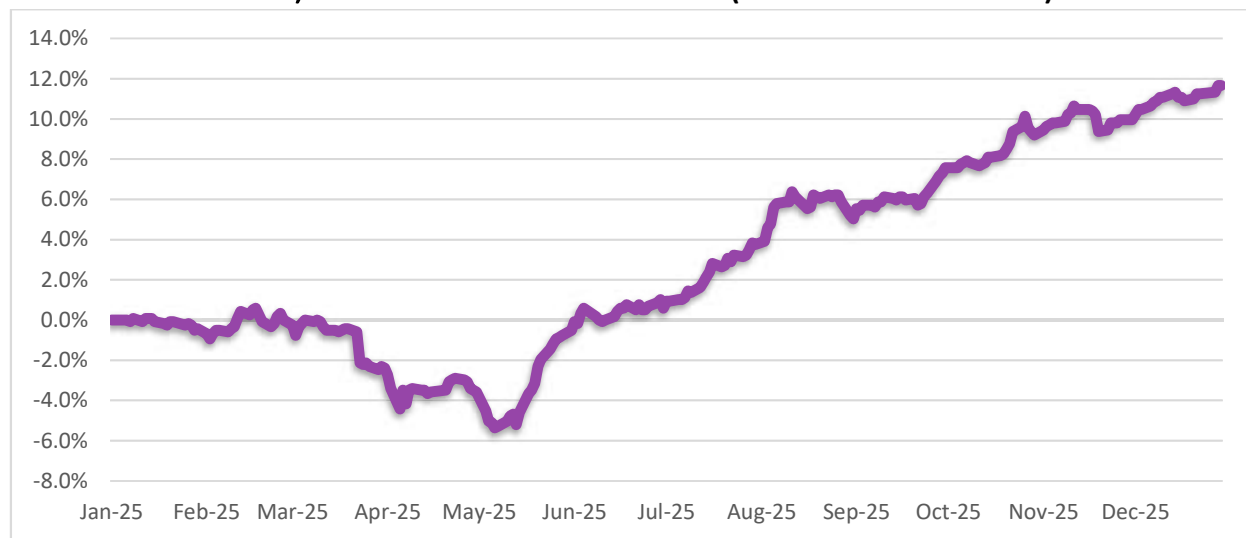
### Comisionul maxim de administrare

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Capital Point S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie lunară a activului total al Fondului. În anul 2025, comisionul de administrare este de 0,59% pe lună din valoarea medie lunară a activului total al Fondului.

### Evoluția FDI Certinvest Prudent

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 13,11 Lei la 31 decembrie 2025, crescând cu 12,15% față de aceeași perioadă a anului precedent.

**Evoluție VUAN FDI Certinvest Prudent (01.01.2025-31.12.2025)**



Sursa: Capital Point

Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului deschis de investiții Certinvest Prudent a fost 3.102.730 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 89,81% din Activul Total al fondului.

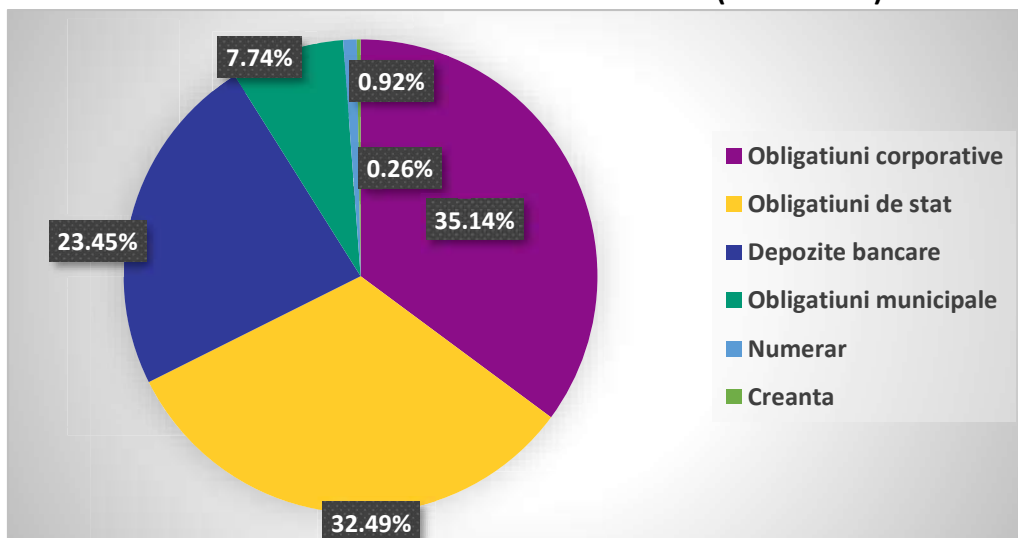
#### Top 5 dețineri la data de 31.12.2025

Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere în activul total
Obligatiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2610A	11.24%
Unitati de fond	CERTINVEST BET-FI INDEX	CERTINVEST BET-FI INDEX	9.10%
Obligatiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2612A	4.65%
Obligatiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2803A	4.59%
Obligatiuni de stat	MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	R2608A	3.88%
<b>TOTAL</b>			<b>33.47%</b>

Sursa: Capital Point

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix a urmat un trend descendent față de 31 decembrie 2024, de la 52,01% la 50,34% la 31 decembrie 2025. Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 9,36% din total active și cuprindeau valoarea sumelor plasate în depozite pe termen scurt la bănci, precum și dobânzile aferente calculate până la data de 31.12.2025.

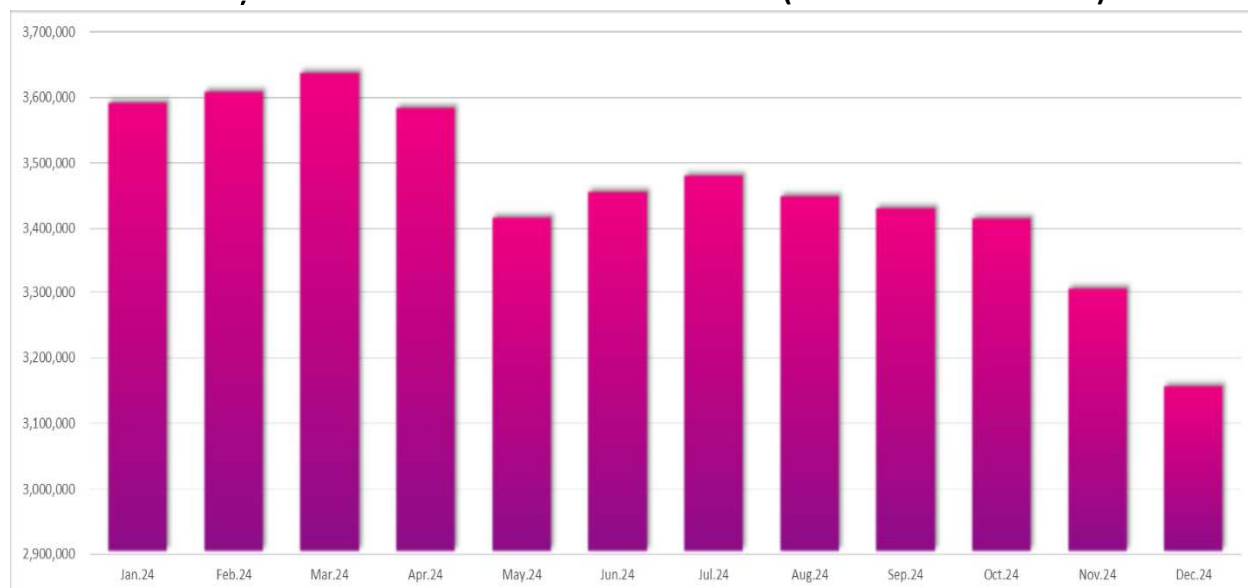
#### Structura activului FDI Certinvest Prudent (31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024, de la 3.162.366,57 Lei la valoarea de 3.445.000,29 Lei la 31 decembrie 2025.

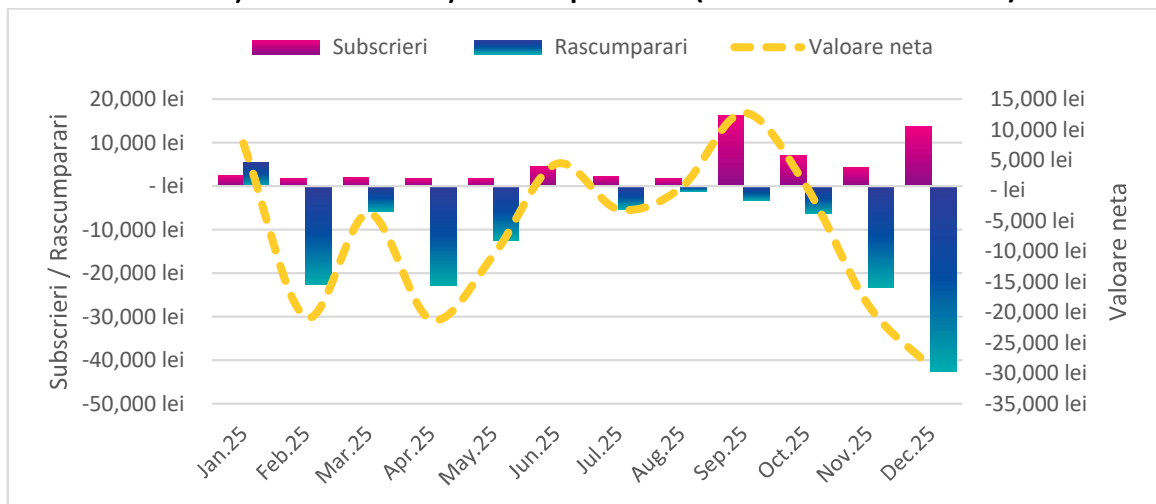
### Evoluția activului net – FDI Certinvest Prudent (31.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Certinvest Prudent a fost de 58.547 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 139.933 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 81.387 Lei.

### Evoluția subscrierilor și răscumpărărilor (01.01.2025-31.12.2025)



Sursa: Capital Point

## Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 2.024.355 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost un profit de 353.725 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 1.670.630 Lei. Fondul nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în evoluția valorii titlului de participare.

Valoarea contului de capital la sfârșitul perioadei de raportare este de 262.875 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 3.035.618 Lei.

Există diferențe în suma de 146.507 Lei între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

## Situația sumelor împrumutate de fond

În perioada analizată nu au fost realizate împrumuturi în numele FDI Certinvest Prudent.

## Managementul Riscului

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrările riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut

sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile interne includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat. S.A.I. Capital Point S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor;

b) Riscul de lichiditate/riscul fluxului de trezorerie se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în ipoteza apariției pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare din cauza imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ mai mic decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului;

c) Riscul operațional decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Capital Point S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic, de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului;

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare;

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc.);

f) Riscul de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

S.A.I. Capital Point S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

În activitatea investițională, recomandăm investitorilor să ia în considerare faptul că performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

## Remunerații

Politica de remunerare a S.A.I. Capital Point S.A. asigură un sistem de remunerare echilibrat și echitabil bazat pe cerințele postului, competențele necesare îndeplinirii funcțiilor din cadrul societății și performanța dovedită în îndeplinirea responsabilităților postului. Aceasta politică de remunerare descurajează asumarea de riscuri care nu sunt aliniate profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societății și susține obiectivul societății de administrare de acționa în interesul investitorilor.

Remunerația reprezintă plata anuală totală primită de către un membru al personalului angajat al S.A.I. Capital Point S.A., ca sumă a salariului și a tuturor beneficiilor adiționale.

La nivelul societății, remunerația se acordă în funcție de contribuția adusă de fiecare persoană activității societății, iar structura remunerării este o combinație între elemente fixe și variabile, precum și un set de beneficii pentru care se are în vedere asigurarea unui echilibru adecvat pentru ca societatea să rămână competitivă pe piața, precum și pentru a preveni asumarea de riscuri care depășesc toleranța la risc a S.A.I. Capital Point SA.

Remunerația în cadrul S.A.I. Capital Point se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor stabilite de contractele de muncă/de mandat/de prestări servicii.

Politica de remunerare, cu luarea în considerare a criteriilor naționale de stabilire a salariilor, face o distincție clară între criteriile de stabilire a:

a) remunerației fixe: Salariul de bază - reprezintă elementul fix al remunerării și reflectă experiența profesională, cerințele funcției, performanța, creșterea capacităților și aptitudinilor individului, prevăzute în fișa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare și evidențiate prin sistemul de evaluare.

b) remunerației variabile: Plata variabilă - este opțională și include (1) schemele anuale de premiere (bonusuri acordate angajaților în perioada sărbătorilor), (2) programul de bonusare pe baza criteriilor de evaluare a competențelor profesionale din cadrul procesului anual de evaluare a performanței care se aplică angajaților și conducerii executive a S.A.I. Capital Point S.A., (3) bonus de recomandare.

În anumite situații motivate, angajații societății pot beneficia de acces la servicii de transport urban, precum Bolt Business, puse la dispoziție de societate, exclusiv pe raza Municipiului București, cu respectarea condițiilor din cadrul procedurii interne.

S.A.I. Capital Point S.A. se asigură că raportul dintre componentele fixe și cele variabile ale remunerației este adecvat, pentru a ține seama de interesele clienților/investitorilor.

În cadrul societății, angajații pot lucra direct cu clienții pentru a acționa în interesul acestora, iar remunerarea întregului personal al societății, care vine în contact cu clienții, nu poate genera stimulente necuvenite. Activitatea angajaților se realizează sub supervizarea Directorilor împuterniciți cu conducerea efectivă a societății. În acest sens, plățile către angajații societății sunt prevăzute în statul de plată existând un filtru al conducerii executive pentru verificarea lunară a tuturor plăților.

S.A.I. Capital Point S.A. aplică următoarele reguli:

✓ nu acordă alte beneficii sau stimulente monetare sau nemonetare cum ar fi: reduceri sau indemnizații speciale pentru mașina sau telefon mobil, deconturi generoase de cheltuieli, seminarii în destinații exotice, remunerare de către terțe părți prin modele de cote de profit etc.;

✓ nu remunerează și nu are stabilită o schemă pentru acordare de bonusuri prin alocare de acțiuni;

✓ nu are categorii de personal pentru care o parte a remunerației să aibă ca sursă comisionul de performanță perceput unui fond de investiții administrat de societate;

✓ niciun angajat nu favorizează vreun client prin promovarea produselor care ar aduce câștiguri mai mari;

✓ prezentarea produselor aflate în administrarea S.A.I. Capital Point S.A. este transparentă. Decizia de a investi într-un anumit fond aparține exclusiv investitorului în fond care ia la cunoștință de toate prevederile documentelor de funcționare;

✓ S.A.I. Capital Point S.A., în desfășurarea propriei activități își evaluează toți clienții de portofolii individuale administrate conform legislației în vigoare și procedurilor interne. Prin urmare, nu are relevanță volumul de vânzări generat de un angajat, ci respectarea cadrului legal;

✓ categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului lor de risc trebuie să respecte cerințele specifice care urmăresc administrarea riscurilor pe care le presupune activitatea acestora;

✓ angajații S.A.I. Capital Point S.A. care au funcții de control, respectiv, ofițer de conformitate, administrator de risc, auditor intern nu sunt remunerați în funcție de performanțele sectoarelor operaționale pe care le controlează – aceștia fiind independenți de funcțiile operaționale pe care le supraveghează, deținând autoritatea corespunzătoare și fiind remunerați în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor;

✓ nu se acordă remunerații către angajați în titluri de participare ale fondurilor administrate de S.A.I. Capital Point SA;

✓ nu se acordă împrumuturi de către societate pentru angajații S.A.I. Capital Point SA.

Evaluarea performanței individuale este un proces formal care se desfășoară o dată pe an pentru toți angajații societății. Evaluarea performanțelor profesionale are ca scop aprecierea obiectivă a activității angajaților, prin compararea gradului de îndeplinire a obiectivelor și criteriilor de evaluare stabilite pentru perioada respectivă cu rezultatele obținute în mod efectiv de fiecare angajat.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare realizarea obiectivelor anuale individuale, aderența la valorile companiei și feedback-ul din partea colegilor cu care se interacționează în mod constant.

Criteriile de evaluare a performanței cuprind atât criteriile calitative, individuale, cât și obiective de echipă, reprezentate de indicatori așa cum au fost stabiliți și comunicați la începutul fiecărei execuții bugetare.

Politica de remunerare se aplică tuturor angajaților, membrilor conducerii superioare, persoanelor care își asumă riscuri, angajaților cu funcții de control, precum și angajaților care se află în aceeași categorie de venit ca și membrii conducerii superioare și persoanele care își asumă riscuri din punct de vedere al remunerației totale și a căror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al S.A.I. Capital Point SA. (personalul identificat așa cum este definit în ghidurile ESMA). În acest sens, S.A.I. Capital Point SA a efectuat o evaluare a nivelului de influență asupra profilului de risc pentru toate posturile existente în cadrul societății.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, în cadrul S.A.I. Capital Point SA este constituit un Comitet de remunerare format din doi membri ai Consiliului de administrație. La elaborarea deciziilor sale, Comitetul de remunerare ține seama de interesul pe termen lung al deținătorilor de titluri de participare ale fondurilor de investiții administrate și al altor părți interesate, precum și de interesul public.

Departamentul Conformitate, cu sprijinul conducerii executive a instituit următoarea măsură în vederea verificării respectării prezentei politici și practici:

Anual se verifică acordarea de remunerații variabile la nivelul Societății, prin corelarea rezultatelor evaluărilor individuale și a sumelor variabile plătite sau a deciziilor conducerii executive care trebuie să fie în concordanță cu prevederile prezentei politici și practici.

În cazul în care ar putea apărea un dezavantaj potențial sau real pentru clienții S.A.I. Capital Point SA, conducerea executivă va lua măsuri adecvate pentru a gestiona eventualele riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese prin reevaluarea și/sau modificarea acestor particularități specifice și, dacă consideră necesar, pentru instituirea unor măsuri de control și mecanisme de raportare adecvate pentru inițierea unor acțiuni corespunzătoare în vederea diminuării potențialelor riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.



În cadrul S.A.I. Capital Point SA există ierarhii adecvate și transparente de raportare pentru a permite sesizarea aspectelor ce implică riscuri de neconformitate cu cerințele MIFID privind conflictele de interese și normele de conduită.

Societatea se asigură, în orice moment, că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite. Astfel, angajații își desfășoară activitatea conform fișelor de post încheiate la semnarea contractului de muncă și conform tuturor procedurilor interne ale societății.

Angajații nu își pot asuma riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite întrucât liniile ierarhice din cadrul societății și monitorizarea activității de către ofițerul de conformitate, administratorul de risc și auditorul intern nu permite niciunui angajat să își asume nicio atribuție și/sau risc suplimentar în afara celor stabilite de fișele de post.

În cazul în care, angajatul nu a reușit să respecte standardele corespunzătoare de bună reputație și experiență adecvate, în cazul în care evaluarea performanței angajatului respectiv are la bază informații care se dovedesc ulterior a fi în mod semnificativ eronate sau în cazul unei fraude dovedite în care a fost implicat direct un angajat al societății, conducerea societății are dreptul să retragă, integral sau parțial, beneficiile acordate de societate.

Conducerea S.A.I. Capital Point SA se asigură din punct de vedere al remunerației că nu încurajează angajații să își asume riscuri suplimentare în îndeplinirea obiectivelor stabilite și ia măsuri pentru asigurarea convergenței intereselor în ceea ce privește alinierea intereselor angajaților cu interesele fondurilor de investiții administrate, precum și a managerului de portofolii individuale administrate cu interesul investitorilor. În acest mod, societatea ia măsuri suficiente și adecvate în vederea unei bune practici, precum și evitarea unor practici neadecvate.

Având în vedere că politica de investiții a fiecărui fond, menționată în cadrul documentelor de funcționare este diferită, administratorul de risc și ofițerul de conformitate se asigură că, în nicio situație, un fond nu poate beneficia de niciun avantaj în detrimentul altui fond.

S.A.I. Capital Point SA se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția acelui produs nou să fie conformă cu politica și practica societății de remunerare și că nu prezintă riscuri asociate cu normele de conduită și conflictele de interese.

S.A.I. Capital Point SA va documenta acest proces în mod corespunzător, în condițiile în care se pot genera fluctuații deosebite față de procesul de vânzare curent.

Odată cu elaborarea și reevaluarea politicii și practicii de remunerare, se are în vedere ca riscurile potențiale asociate cu normele de conduită și conflictele de interese să nu afecteze negativ interesele clienților societății. Pentru a asigura gestionarea corectă a oricărui risc rezidual aferent, conducerea societății ia în considerare toți factorii relevanți, cum ar fi:

✓ Rolul fiecărui angajat în cadrul societății;

✓ Remunerațiile monetare fixe și/sau variabile generate de creșterea și/sau scăderea taxelor aferente contractelor de muncă;

✓ Remunerația este confidențială, singurele persoane care au acces la aceste informații sunt reprezentate de persoanele din cadrul conducerii executive/contabilitate/control.

Politica de remunerare a persoanelor care dețin funcții cheie de execuție și a tuturor celorlalți angajați ai societății este pusă în aplicare de către Directorul General, care se va consulta cu Comitetul de Remunerare/Consiliul de administrație și va avea grija să prevină și să gestioneze corect riscurile relevante ce pot fi generate de politica de remunerare.

Cuantumul remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2025, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile este prezentat în tabelul de mai jos:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (2025) - LEI	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (2025) - LEI	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2026 estimat) sau amânate - LEI	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	3,334,164.10	3,144,386.32	189,777.78	31
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	358,617.1	358,617.1	-	
- numerar	251,616.1	251,616.1	-	27
- alte beneficii (tichete de masă)	107,001.00	107,001.00	-	24
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<i>Remunerații fixe</i>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
<b>C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	1,303,786.32	1,263,451.28	40,335.04	
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	88,336.00	88,336.00	-	
numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masă)	41,798	41,798	-	

<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6
- alte beneficii (tichete de masă)	15,771	15,771	-	6

Informații suplimentare privind principiile de remunerare pot fi obținute gratuit, la cerere, la sediul S.A.I. Capital Point S.A., sau pot fi consultate pe pagina oficială de internet a societății de administrare [www.capitalpoint.ro](http://www.capitalpoint.ro).

## Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernanță corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Capital Point, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. S.A.I. Capital Point susține principiile de guvernanță corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de S.A.I. Capital Point.

La nivelul S.A.I. Capital Point S.A. exercitarea dreptului de vot în AGA se poate efectua în cazul emitenților care îndeplinesc cel puțin una din condițiile de mai jos:

1. deținerea cumulată a Fondurilor si conturilor individuale administrate de S.A.I. Capital Point S.A. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
2. alte situații unde S.A.I. consideră oportună participarea la AGA.

S.A.I. Capital Point, în calitate de administrator al Fondului Certinvest Prudent, participă în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

Totodată, S.A.I. Capital Point analizează individual fiecare rezoluție supusă votului în scopul evaluării:

- modului în care afectează drepturile investitorilor;
- impactului asupra profitabilității societății;
- impactului asupra patrimoniului acționarilor;
- respectării principiilor de guvernanță corporativă.

Pentru perioada de referință (2025), Certinvest Prudent (reprezentat de S.A.I Capital Point S.A.) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordnare/ Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul Fondului.

## Modificări ale Documentelor Fondului

Modificările efectuate au vizat în luna ianuarie 2025 actualizarea documentelor fondului cu noile funcții intervenite în structura Consiliului de Administrație, a persoanei care a fost desemnată în calitate de înlocuitor al conducerii executive, precum și cu denumirea societății careia i-au fost delegate parțial serviciile financiar-contabile.

În luna aprilie 2025 au fost modificate documentele fondului ca urmare a schimbării denumirii societății de administrare din SAI Certinvest SA în SAI Capital Point SA, actualizarea componentei Conducerii efective și includerea posibilității de subscriere și răscumpărare a unităților de fond prin intermediul SSIF Tradeville SA.

În luna mai 2025 au fost modificate documentele fondului ca urmare a majorării capitalului social al societății și a schimbării adresei sediului social, iar în luna octombrie 2025 au fost actualizate documentele fondului ca urmare a schimbării componentei Conducerii efective.

## Evenimente ulterioare

Anul 2025 a constituit un punct de inflexiune relevant pentru investitori în analiza expunerilor față de ALSER FOREST S.A., VIVRE DECO S.A. și NEMO EXPRES LOGISTIC S.A., fiecare societate aflându-se într-o etapă distinctă a procedurii de insolvență, cu implicații directe asupra gradului de risc și a perspectivelor de recuperare a creanțelor.

SAI Capital Point S.A. a realizat, în beneficiul investitorilor fondului, exclusiv demersuri de administrare curentă și de conformare cu obligațiile legale de informare și transparență, constând în întocmirea și depunerea la Autoritatea de Supraveghere Financiară a rapoartelor de administrare aferente semestrului I 2025, precum și în publicarea unei note oficiale prin care investitorii au fost informați cu privire la disponibilitatea documentelor relevante, concomitent cu menținerea funcționării fondului în regim normal, fără suspendarea subscrierilor sau răscumpărărilor și fără activarea unor mecanisme excepționale de gestionare a lichidității, activitatea desfășurându-se strict în limitele mandatului investițional și ale prospectului de emisiune, fără inițierea unor acțiuni juridice sau administrative externe în numele investitorilor.

ALSER FOREST S.A. a reprezentat în 2025 un caz cu risc juridic și economic ridicat. Procedura generală de insolvență s-a menținut într-o fază intermediară, fără aprobarea unui plan de reorganizare, iar valoarea potențial recuperabilă pentru deținătorii de obligațiuni a rămas incertă. Evenimentele definitorii ale anului au fost inițiate de creditorii obligatari, care au formulat sesizări către ASF și organele de urmărire penală, invocând posibile acte de fraudă și transferuri de patrimoniu către entități afiliate. Aceste demersuri sporesc probabilitatea atragerii răspunderii patrimoniale a administratorilor, ceea ce, din perspectiva investițională, deschide un canal suplimentar – dar incert și de durată – de recuperare a prejudiciilor. Absența unei strategii

de redresare confirmate și persistența suspiciunilor privind diminuarea masei credale indică un profil de investiție cu volatilitate juridică ridicată și orizont lung de soluționare.

În contrapondere, VIVRE DECO S.A. a oferit în 2025 un exemplu de ieșire controlată din insolvență, relevant pentru investitorii interesați de evaluarea riscului post-reorganizare. Deși societatea a continuat să raporteze indicatori financiari fragili pe parcursul anului, executarea integrală a planului de reorganizare a fost confirmată prin sentința definitivă de închidere a procedurii pronunțată în decembrie 2025. Din perspectiva investitorilor, aceasta marchează clarificarea situației juridice a emitentului și eliminarea riscului procedural specific insolvenței, chiar dacă performanța economică rămâne supusă riscurilor de piață. Suspendarea tranzacționării obligațiunilor și reluarea activității într-un model de business restructurat indică o tranziție către o etapă de monitorizare post-insolvență, nu de litigiu.

În cazul NEMO EXPRES LOGISTIC S.A., anul 2025 a fost caracterizat de stagnare. Procedura de insolvență a continuat formal, fără confirmarea unui plan de reorganizare și fără inițierea falimentului, în contextul unor pierderi istorice substanțiale și al menținerii masei credale. Pentru investitori, această situație reflectă un scenariu de incertitudine prelungită, în care capitalul rămâne blocat procedural, iar perspectivele de recuperare sunt limitate de lipsa unor măsuri active de restructurare sau valorificare accelerată a activelor.

## Conducerea societății

**În anul 2025, Conducerea Executivă care a asigurat administrarea societății Capital Point S.A. a fost formată din:**

- **Alexandru Voicu** – Director General până în data de 23.02.2025
- **Sorin-Petre Nae**, Director General din data de 24.02.2025
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu** – Director General Adjunct până în data de 12.08.2025
- **Virgiliu-Pompiliu Ichim**, Director General adjunct din data de 26.09.2025

**Sorin Petre Nae** – Presedinte Consiliul de Administrație și Director General – are o experiență de peste 20 ani în dezvoltarea afacerilor în domeniul asigurărilor și, din 2016 își valorifică această experiență în domeniul brokerajului de asigurări, investiții și pensii, oferind soluții adaptate pieței și nevoilor clienților.

**Virgiliu Pompiliu Ichim** - Director General Adjunct - are o experiență de peste 25 de ani în industria financiară (asigurări și pensii private). A detinut poziții de management în care a coordonat dezvoltarea de portofolii de asigurări din perspectiva rezultatului tehnic, a contribuit la validarea de noi modele de afaceri bazate pe cele mai bune practici și definirea unor planuri scalabile pentru inițiative cu impact comercial sau gestionarea de strategii, procese, relații de lucru, prin valorificarea caracteristicilor și soluțiilor tehnice adaptate așteptărilor partenerilor de afaceri.

Înlocuitor al societății, conform legislației în vigoare aferente sectorului pieței de capital, care a îndeplinit, în absența Conducătorilor Societății autorizați de A.S.F., toate atribuțiile reglementate, a fost Denisa Dimache, Manager Operațiuni în cadrul S.A.I. Capital Point S.A.

La data de 31 decembrie 2025 Consiliul de Administrație avea următoarea componență:

**Sorin Petre Nae** – Președinte al Consiliului de Administrație

**Dragoș Cabat** – membru al Consiliului de Administrație, cu o experiență de peste 20 ani în piața de capital și banking din România; este absolvent al unui program de MBA Româno Canadian în 1995 și membru al CFA Institute din 1998.

**Andrei-Gabriel Benghea Mălăieș** – membru al Consiliului de Administrație, absolvent al FABIZ la ASE București - secția engleză și al unui MBA la INSEAD Franța și Singapore în 2010. Are o experiență de peste 10 ani în consultanță (McKinsey, Oliver Wyman și EY), dar și în zona de management executiv, în companii din segmentul energetic (Transelectrica).

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

**Sorin – Petre Nae**

Director General

S.A.I. CAPITAL POINT S.A.

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed  
by Sorin-Petre  
Nae  
Date: 2026.04.28  
17:59:45 +03'00'

**Certinvest Prudent**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2025, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## Cuprins

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....	5
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	6
Note la situatiile financiare .....	7
1. Informatii despre Fond .....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	11
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	11
6. Venituri din dobanzi .....	12
7. Venituri din dividende .....	12
8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	12
9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	12
10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare .....	13
11. Alte cheltuieli operationale .....	13
12. Impozite .....	13
13. Numerar si echivalente de numerar .....	13
14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	14
15. Activ net atribuibil /Unitati de fond .....	14
16. Managementul riscului financiar .....	16
Introducere .....	16
Riscul de piata .....	16
Riscul de lichiditate .....	19
17. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	22
18. Categoriile de active financiare si datorii financiare .....	25
19. Personal .....	25
20. Angajamente si datorii contingente .....	25
21. Informatii privind partile afiliate .....	25
22. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	26



**Situatia rezultatului global****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025**

		<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>Note</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	<b>5</b>	437.861	(27.937)
Venituri din dobanzi		131.322	149.359
Aferente conturilor curente si depozitelor	<b>6</b>	10.139	24.295
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	<b>6</b>	121.191	125.065
Venituri din dividend	<b>7</b>	32.961	40.798
Venituri din comisioane		272	206
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	<b>8</b>	5.186	(502)
		<b>607.602</b>	<b>161.924</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	<b>9</b>	236.295	256.137
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	<b>10</b>	2.345	4.026
Alte cheltuieli generale	<b>11</b>	13.586	14.604
		<b>252.226</b>	<b>272.513</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>355.376</b>	<b>(110.589)</b>
Impozite retinute la sursa	<b>12</b>	1.648	2.040
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>353.725</b>	<b>(112.629)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>353.725</b>	<b>(112.629)</b>

**DIRECTOR GENERAL,**Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE  
Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae  
Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:00:04 +03'00'**ÎNTOCMIT,**Numele si prenumele:  
ACCOUNTESS PROFILE SRL  
Calitatea: PJ. AUTORIZATA CECCAR  
SemnaturaMihaela-  
Virginia  
Teleman  
Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Telean  
Date: 2026.04.28  
15:37:06 +03'00'

## Situatia pozitiei financiare

### La 31 decembrie 2025

		2025	2024
	Note	LEI	LEI
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	13	348.521	183.531
Creante brokeri		3.409	-
Alte creante si plati in avans		-	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14	2.956.223	2.855.595
<b>Total active</b>		<b>3.308.153</b>	<b>3.039.126</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii brokeri		-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		9.231	1.837
Alte datorii		428	321
<b>Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)</b>		<b>9.659</b>	<b>2.158</b>
<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	15	<b>3.298.493</b>	<b>3.036.968</b>
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specifice		3.445.001	3.162.366
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(146.507)	(125.398)

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:00:25 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:  
ACCOMTESS PROFILE SRL  
Calitatea: PJ. AUTORIZATA  
CECCAR  
Semnatura

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed by  
Mihaela-Virginia  
Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:37:56 +03'00'

## Situatia modificarilor in activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	Numar de unitati de fond in circulatie	Total activ net RON
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>15</b>	<b>296.473</b>	<b>3.459.195</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(112.629)
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	<b>3.346.566</b>
Subscriere unitati de fond		17.660	214.824
Rascumparare si anulare unitatilor de fond		(43.623)	(524.422)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>15</b>	<b>270.510</b>	<b>3.036.965</b>
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	353.725
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	<b>3.390.696</b>
Subscriere unitati de fond		4.717	58.547
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(12.371)	(150.747)
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>15</b>	<b>262.856</b>	<b>3.298.493</b>

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed by  
Sorin-Petre Nae  
Date: 2026.04.28  
18:00:44 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:  
ACCOMTESS PROFILE SRL  
Calitatea: PJ. AUTORIZATA  
CECCAR  
Semnatura

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:38:18 +03'00'

## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2025 LEI	2024 LEI
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		353.725	(112.629)
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		-	6.005
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(100.625)	(78.559)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		4.091	(2.353)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		-	7
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>257.194</b>	<b>(193.541)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de actiuni	15	58.547	214.824
Plati la rascumpararea de actiuni proprii	15	(150.749)	(524.424)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>(92.203)</b>	<b>(309.599)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		164.990	(503.141)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		183.530	686.671
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	13	<b>348.521</b>	<b>183.530</b>

**Nota:** Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situatie Rezultatului Global.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-  
Petre Nae

Digitally signed  
by Sorin-Petre  
Nae  
Date: 2026.04.28  
18:01:01 +03'00'

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:  
ACCOMTESS PROFILE SRL  
Calitatea: PJ. AUTORIZATA  
CECCAR  
Semnatura

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:38:38 +03'00'

## **Note la situatiile financiare**

### **1. Informatii despre Fond**

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST PRUDENT a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare - CNVM) prin Decizia nr. 140/06.09.1995 si reautorizat prin Decizia nr. 624/ 05.02.2004 și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 675/16.03.2006. Fondul s-a aliniat la prevederile OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului ASF nr.9/2014, prin Autorizația ASF cu nr. 283/18.12.2015.

Fondul este inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC06FDIR/400012 din data de 05.02.2004.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Etaj 7, Romania.

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Obiectivul de performanță al fondului constă în atingerea unei performanțe brute superioare unui mix investițional format din 25% BET Index si 75% ROBID la 12 luni.

Administratorul Fondului este SAI CAPITAL POINT SA, autorizata de ASF prin Decizia nr.4222/02.12.2003, inregistrata in reg.ASF cu nr.PJR05SAIR/400005/2.12.2003, cu cod unic de inregistrare 6175133, inregistrata la Reg.Com. cu nr.J1994016855406, avand sediul in Bucuresti Sector 1, Str.Buzesti nr.76-80, et.7.

Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale SA.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe Bursa de Valori.

### **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

#### **(a) Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din data de 28 aprilie 2026.

#### **(b) Prezentarea situatiilor financiare**

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

#### **(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate in Nota 17.

**(d) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

**(e) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Estimarile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

**(f) Continuitatea activitatii**

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni

Administratorul fondului a efectuat o analiza a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a-si continua activitatea.

Fondul administreaza obligatia de a rascumpara unitatile de fond conform obligatiilor si lichiditatea generala prin mentinerea unei proportii din active in investitii pe care le considera transformabile in lichiditate imediat Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

In situatii extraordinare, Fondul are deasemenea posibilitatea sa suspende rascumpararile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

Deasemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

**3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

**a) Adoptarea IFRS 9**

IFRS 9 inlocuieste prevederile existente in IAS 39 “Instrumente financiare: recunoastere si evaluare” si include principii noi in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. De asemenea, pastreaza principii similare cu IAS 39 privind recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare.

Societatea a adoptat IFRS 9 cu data aplicarii initiale la 1 ianuarie 2018. Societatea detine urmatoarele instrumente financiare: numerar si conturi curente, actiuni listate. In urma analizei efectuate, incepand cu data aplicarii initiale a IFRS 9, societatea a decis sa clasifice toate participatiile la valoarea justa prin profit si pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS 9). Aceasta abordare este in concordanta cu modelul de afaceri al societatii de a administra

performanta portofoliului sau pe baza valorii juste avand drept scop maximizarea randamentelor pentru actionari si cresterea activului net pe actiune prin investitii realizate, in principal, in actiuni si valori mobiliare romanesti.

Nu au existat modificari ale valorii contabile a activelor si datoriilor financiare in momentul tranzitiei la IFRS 9 la 1 ianuarie 2018 comparativ cu valoarea anterioara a acestora stabilita in conformitate cu IAS 39, cu exceptia celor prezentate in tabelul de mai jos.

***b) Tranzactii in moneda straina***

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2023
EUR	5,0985	4.9746
USD	4,3417	4.4958

***c) Numerar si echivalente de numerar***

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

***d) Instrumente financiare***

Fondul recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante.

**Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Ca urmare a adoptarii IFRS 9, la 1 ianuarie 2018 societatea a clasificat toate participatiile din portofoliu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (optiune implicita prevazuta de IFRS9). Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin

contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere In momentul In care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute In contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru dpereciere in functie de indeplinirea scenariilor stabilite care iau in considerare probabilitatile de rambursare la termen a repectivelor imprumuturi Imprumuturi si creante

### **Imprumuturi si creante**

Imprumuturile si creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale creditele si creantele sunt evaluate la valoarea justa creditele acordate entitatilor afiliate si clientilor, si la cost amortizat alte creante.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pana la trei luni.

### **Active financiare si datorii financiare la cost amortizat**

Activele financiare la costul amortizat sunt testate pentru depreciere conform cerintelor IFRS 9. In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale. Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoasterea initiala; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, desi performante, au inregistrat o deteriorare semnificativa a riscului de credit de la recunoasterea initiala.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp de pana la un an. Pentru expunerile in stadiile 2 sau 3, deprecierea este egala cu pierderea asteptata calculata pe un orizont de timp corespunzator intregii durate a expunerii.

#### ***e) Alte creante si datorii***

Alte creante reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita catre brokeri dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Alte datorii includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost decontate de catre borkeri la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea altor datorii catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

#### ***f) Activ net atribuibil/Unitati de fond***

##### ***Clasificarea unitatilor de fond***

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii catre investitori privind capitalul. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de



Supraveghere Financiara. Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 15 Unitati de fond.

**g) Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

**h) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

**i) Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

**j) Cheltuieli cu comisioanele**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

**k) Impozitul pe profit**

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, entitate fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta dispozitiilor legale privind impozitarea.

**4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

În perioada curentă (anul 2025), nu au intrat în vigoare standarde noi sau amendamente semnificative ale standardelor existente, emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (UE), care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

**5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

*Castiguri nete aferente:*

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Actiuni	418.707	1.997.778
Obligatiuni	(47.794)	156.955
Titluri de stat	306.201	1.998.446
Unitati de fond	95.570	216.276
<b>Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>772.685</b>	<b>4.369.455</b>

**6. Venituri din dobanzi**

	2025	2024
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	10.139	24.295
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	121.183	125.065
	<b>131.322</b>	<b>149.359</b>

**7. Venituri din dividende**

	2025	2024
	LEI	LEI
<i>Provenite din:</i>		
Actiuni detinute pentru tranzactionare	32.961	40.798
	<b>32.961</b>	<b>40.798</b>

**8. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb**

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine.

	2025	2024
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	(18.267)	(8.567)
Pierderi din cursul de schimb	13.082	9.069
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>5.186</b>	<b>502</b>

**9. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	2025	2024
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	228.409	247.637
Comisioane de custodie si depozitare	7.887	8.502
	<b>236.296</b>	<b>256.138</b>

**Depozitarul Fondului – BRD Groupe Societe Generale SA**

BRD Groupe Societe Generale SA (Depozitarul) este depozitarul. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 au fost in suma de 7.887 lei (2024: 8.502 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 624 lei (2024: 632 lei).

**10. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	2.345	1.772
	<b>2.345</b>	<b>1.772</b>

**11. Alte cheltuieli operationale )**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Comisioane de audit	7.140	7.140
Comisioane ASF	3.029	3.245
Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	3.416	4.218
Total alte cheltuieli operationale	<b>13.586</b>	<b>14.604</b>

**12. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 8%. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2025 este 1.648 lei (2024: 2.040 lei).

**13. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar la banci	25.041	9.981
Depozite pe termen scurt	323.480	173.550
	<b>348.521</b>	<b>183.531</b>

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2025, la 31 decembrie 2024 reprezinta depozite constituite in lei la banci din Romania de prim rang stabilite in urma analizei Indicatorilor Financiar (privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditatea), a grupului din care face parte, a rating-ului de credit acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

Detalierea depozitelor pe contrapartide

<b>31 decembrie 2025</b>					
<b>Denumire banca</b>	<b>Suma constituita</b>	<b>Data constituire</b>	<b>Data maturitate</b>	<b>Rata dobanzii</b>	<b>Dobanda cumulate</b>
BCR	323.441	31.12.2025	01.01.2026	4.85%	39
<b>TOTAL</b>	<b>323.441</b>	-	-	-	<b>39</b>

<b>31 decembrie 2024</b>					
<b>Denumire banca</b>	<b>Suma constituita</b>	<b>Data constituire</b>	<b>Data maturitate</b>	<b>Rata dobanzii</b>	<b>Dobanda cumulate</b>
BCR	173.529	31.12.2023	01.01.2024	4.65%	21

<b>TOTAL</b>	<b>173.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
--------------	----------------	----------	----------	----------	-----------

**14. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	1.101.092	954.906
Actiuni nelistate	135.203	111.313
Fonduri de investitii listate	-	-
Fonduri de investitii nelistate	230.528	220.525
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Titluri de stat	994.534	1.073.653
Obligatiuni corporative	470.238	432.386
Obligatiuni municipale	24.488	38.351
Alte creante	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	<b>2.956.223</b>	<b>2.855.595</b>

Fondul nu a desemnat niciun imprumut sau creanta la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

**15. Activ net atribuibil /Unitati de fond**

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (e) Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie. Activul net atribuibil participantilor este in suma 3.298.493 lei reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 3.445.001 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 146.507 lei. Activul net este divizat in 262.856 de unitati de fond la data de 31 decembrie 2025.

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	3.298.493	3.036.968
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	3.445.001	3.162.366
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	146.507	125.398

<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Valoarea activului net per unitate (calculata conform IFRS)	12.55	11.23

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025**

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	13.11	11.69
--	-------	-------

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net unitar (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, respectiv regulamentul ASF 39/2015 si a standardelor de contabilitate romanesti respectiv Legea Contabilitatii nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de actiuni rascumparabile in circulatie) la data tranzactiei. Conform acestor reglementari, obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare:

	<b>Unitati subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>296.473</b>
Rascumparare si anulare unitati	(43.623)
Subscriere unitati	17.660
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b><u>270.510</u></b>
Rascumparare si anulare unitati	(12.371)
Subscriere unitati	4.717
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b><u><u>262.856</u></u></b>

*Managementul activului net*

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea actiunilor rascumparabile, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt urmatoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale în vederea obținerii unei rentabilități superioare plasamentelor individuale.

Obiectivul de performanță al fondului constă în atingerea unei performanțe brute superioare unui mix investițional format din 25% BET Index si 75% ROBID la 12 luni.

Pentru instrumentele cu venit fix strategia investițională a fondului constă în diversificarea portofoliului de instrumente cu venit fix pe categorii ca sector de activitate, maturități, volatilitate și nivel de risc, astfel încât acest subportofoliu să aducă performanță și stabilitate pe termen lung Fondului. Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a actiunilor consultati „Managementul riscului financiar”.

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

## **16. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### **Structura managementului de risc**

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

### **Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

### **Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

### **Riscul ratei de dobanda**

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2025</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	348.521	-	-	-	-	-	348.521
Alte creante si plati in avans	3.409	-	-	-	-	-	3.409
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	371.580	202.574	1.331.438	-	-	1.050.630	2.956.222
<b>Total active</b>	<b>723.510</b>	<b>202.574</b>	<b>1.331.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.050.630</b>	<b>3.308.153</b>
 Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	9.231	-	-	-	-	-	9.231
Datorii brokeri	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii	428	-	-	-	-	-	428
<b>Total datorii</b>	<b>9.659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.659</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>713.851</b>	<b>202.574</b>	<b>1.331.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.050.630</b>	<b>3.298.493</b>

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2024</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	183.531	-	-	-	-	-	183.531
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	195.109	405.523	1.162.283	-	-	1.093.680	2.855.595
<b>Total active</b>	<b>378.640</b>	<b>405.523</b>	<b>1.162.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.093.680</b>	<b>3.039.126</b>
 Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	1.837	-	-	-	-	-	1.837

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025**

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Datorii brokeri	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	3.566.543
Alte datorii	321	-	-	-	-	321
<b>Total datorii</b>	<b>2.158</b>				<b>3.566.543</b>	<b>3.568.701</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>376.482</b>	<b>407.523</b>	<b>1.162.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.475.863)</b>
						<b>(529.575)</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in instrumente financiare derivate si alte investitii exprimate in monede, altele decat LEI. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

**Concentrarea expunerii valutare**

Atat in anul 2025, cat si in anul 2024, Fondul nu a inregistrat expuneri semnificative in alte valute, decat moneda functionala.

**Active financiare**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>% din totalul activelor financiare</b>	
<b>Active financiare</b>		
LEI	81%	92.31%
EUR	19%	7.69%
	100%	100%

**Riscul de pret al actiunilor**

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni.

Politica de investitii va respecta conditiile de lichiditate prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de catre fond.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

**Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).



<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar.

Riscul de lichiditate apare atunci cand administratorul fondului este nevoit sa lichideze o parte din activele din portofoliu intr-un interval de timp nefavorabil, pentru a acoperi obligatiile de plata curente, precum solicitarile de rascumparare sau diverse cheltuieli operationale.

Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate de fond de la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare si pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

### Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

### Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

### Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	348.521	-	-	-	-	-	-	348.521

**Certinvest Prudent**
**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025**
*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Alte creante si plati in avans	3.409	-	-	-	-	-	-	3.409
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	- 217.608		- 1.687.984		-	1.050.630	2.956.222
<b>Total active financiare</b>	<b>351.930</b>	<b>- 217.608</b>		<b>- 1.687.984</b>		<b>-</b>	<b>1.050.630</b>	<b>3.308.153</b>

<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	9.231	-	-	-	-	-	-	9.231
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli angajate	428	-	-	-	-	-	-	428
<b>Total datorii financiare</b>	<b>9.659</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.659</b>
<b>Excedent/(Deficit ) de lichiditate</b>	<b>342.271</b>	<b>-</b>	<b>217.608</b>	<b>-</b>	<b>1.687.984</b>	<b>-</b>	<b>1.050.630</b>	<b>3.298.493</b>

<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	183.531	-	-	-	-	-	-	183.531
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	- 219.955		-	- 1.544.960		-	1.090.680	2.855.595
<b>Total active financiare</b>	<b>183.531</b>	<b>219.955</b>	<b>-</b>	<b>- 1.544.960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.090.680</b>	<b>3.039.126</b>

<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Fara maturitate</b>	<b>Total</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind onorariile depozitarului	1.837	-	-	-	-	-	-	1.837
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	3.566.453	3.566.453

**Certinvest Prudent****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

Alte datorii si cheltuieli angajate	321	-	-	-	-	-	-	321
<b>Total datorii financiare</b>	<b>2.158</b>	-	-	-	-	-	<b>3.566.453</b>	<b>3.571.055</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>181.373</b>	<b>219.955</b>	-	-	<b>1.544.960</b>	-	<b>(2.292.242)</b>	<b>(529.485)</b>

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
Numerar si echivalente de numerar	348.521	183.531
Alte active (creante)	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	1.489.399	1.544.960
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>1.837.920</b>	<b>1.727.921</b>

Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
<b>Credit rating</b>		
Investment grade	0%	0%
Non-investment grade	0%	0%
Fara rating	100%	100%

100%	100%
------	------

În tabelul de mai jos este analizată concentrarea riscului de credit în funcție de distribuția geografică (în funcție de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>în funcție de distribuția geografică</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Uniunea Europeană	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>în funcție de distribuția industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	57%	34%
Energie	17%	6%
Altele	26%	59%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### 17. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

	31 Decembrie 2025		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>			
Acțiuni cotate	1.101.092	-	-
Acțiuni necotate	230.528	-	135.203
Fonduri de investiții nelistate	-	-	-
Obligțiuni corporative	1.464.772	-	-
Obligțiuni municipale	24.627	-	-
	<b>2.821.019</b>	<b>-</b>	<b>135.203</b>
			<b>2.956.223</b>

				31 Decembrie 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	979.367	-	-	<b>954.367</b>
Actiuni necotate	220.525	-	111.313	<b>331.838</b>
Fonduri de investitii nelistate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative	1.506.039	-	-	<b>1.506.039</b>
Obligatiuni municipale	38.351	-	-	<b>38.351</b>
	<b>2.744.282</b>	-	<b>111.313</b>	<b>2.855.595</b>

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitile long si ask pentru pozitile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in actiuni listate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimările conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

				31 decembrie 2025
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	348.521	-	-	348.521
Creante brokeri	-	-	-	-
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	<b>348.521</b>	-	-	<b>348.521</b>
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Comisioane de depozitare si administrare de platit	-	-	9.231	9.231
Alte datorii	-	-	428	428

**Certinvest Prudent**
**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025**
*(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	-	-	9.659	9.659
				31 decembrie 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active financiare la cost amortizat</b>				
Numerar si echivalente de numerar	183.531	-	-	183.531
Creante brokeri	-	-	-	-
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	183.531	-	-	183.531
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>				
Comisioane de depozitare si administrare de platit			1.837	1.837
Alte datorii	-	-	321	321
	-	-	2.158	2.158

**Transferuri intre nivele**

Miscarile in ceea ce priveste nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa sunt prezentate in tabelul de mai jos:

				31 decembrie 2025
	Actiuni necotate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Sold 01 Ianuarie 2025</b>	135.203	-	-	135.203
Cumparari si preluare prin fuziune	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	-	-	-	-
Transfer in (din) nivelul 3	-	-	-	-
<b>Sold 31 decembrie 2025</b>	135.203	-	-	135.203

31  
decembrie  
2024

	Actiuni necotate	Obligatiuni corporative	Obligatiuni municipale	<b>Total</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Sold 01 Ianuarie 2024</b>	<b>111.981</b>	-	-	<b>111.981</b>
Cumparari si preluare prin fuziune	-	-	-	-
Vanzari si maturari (inclusiv cupoane si anticipate)	-	-	-	-
Total castiguri/(pierderi)	23.222	-	-	<b>23.222</b>
Transfer in (din) nivelul 3	-	-	-	-
<b>Sold 31 decembrie 2024</b>	<b>135.203</b>	-	-	<b>135.203</b>

**18. Categoriile de active financiare si datorii financiare**

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IFRS 9:

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>LEI</b>	<b>LEI</b>
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	2.956.223	2.855.595
Imprumuturi si creante*	351.930	183.531
	<b>3.308.153</b>	<b>3.039.126</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	9.659	2.157
	<b>9.659</b>	<b>2.157</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar,alte creante si plati in avans

\*\* **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii.

**19. Personal**

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

**20. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

**21. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

**Administratorul Fondului – SAI CAPITAL POINT SA**

SAI CAPITAL POINT SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecarei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2025**

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

la suma de 228.409 lei (2024: 247.637 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 6.606 lei (2024: 1.206 lei). Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2025 sunt :

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2025	Procent detinere la 31.12.2025
VOICU ANDREI-STEFAN	1220.13687	0.4641
VOICU CARMEN	1.32959	0.0005
VOICU EUGEN-GHEORGHE	45.602749	0.0173

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

## 22. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

**DIRECTOR GENERAL,**

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Stampila

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed  
by Sorin-Petre  
Nae  
Date: 2026.04.28  
18:01:31 +03'00'

**ÎNTOCMIT,**

Numele si prenumele:  
ACCOMTESS PROFILE  
SRL  
Calitatea: PJ.  
AUTORIZATA CECCAR  
Semnatura

Mihaela-  
Virginia  
Telesman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Telesman  
Date: 2026.04.28  
15:39:47 +03'00'



SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.D.I. CERTINVEST PRUDENT

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (Lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active	100.068%	100.000%	RON	3,164,525.34	100.280%	100.000%	RON	3,454,659.42	290,134.08
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.291%	87.232%	RON	2,760,469.55	80.940%	80.714%	RON	2,788,385.76	27,916.21
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO)	83.016%	82.959%	RON	2,625,266.75	77.050%	76.835%	RON	2,654,375.44	29,108.69
- Activi (RO) din care:	30.969%	30.948%	RON	979,366.55	26.573%	26.498%	RON	915,427.03	-63,939.52
- Activi tranzactionati in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	30.969%	30.948%	RON	979,366.55	26.573%	26.498%	RON	915,427.03	-63,939.52
- Obligatiuni (RO) din care:	52.046%	52.011%	RON	1,645,900.20	50.477%	50.336%	RON	1,738,948.41	93,048.21
- Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala (RO)	34.045%	34.022%	RON	1,076,633.67	33.213%	33.120%	RON	1,144,186.73	67,553.06
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala (RO)	1.218%	1.217%	RON	38,521.64	0.747%	0.745%	RON	25,738.13	-12,783.51
- Obligatiuni corporative (RO)	16.783%	16.772%	RON	530,744.89	16.517%	16.471%	RON	569,023.55	38,278.66
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	4.275%	4.272%	RON	135,202.81	3.890%	3.879%	RON	134,010.32	-1,192.48
Valori mobiliare, din care:	4.275%	4.272%	RON	135,202.81	3.890%	3.879%	RON	134,010.32	-1,192.48
- Activi neadmise la tranzactionare	4.275%	4.272%	RON	135,202.81	3.890%	3.879%	RON	134,010.32	-1,192.48
5. Depozite bancare, din care:	5.488%	5.484%	RON	173,549.71	9.390%	9.364%	RON	323,479.86	149,930.15
5.1. Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania (RO)	5.488%	5.484%	RON	173,549.71	9.390%	9.364%	RON	323,479.86	149,930.15
Banca Comerciala Romana	5.488%	5.484%	RON	173,549.71	9.390%	9.364%	RON	323,479.86	149,930.15
7. Conturi curente si numerar	0.316%	0.315%	RON	9,980.96	0.727%	0.725%	RON	25,040.95	15,059.99
7.1. Disponibil in cont curent	0.316%	0.315%	RON	9,980.96	0.727%	0.725%	RON	25,040.95	15,059.99
- RON	0.261%	0.261%	RON	8,255.99	0.233%	0.232%	RON	8,023.02	-232.97
- EUR	0.055%	0.055%	RON	1,724.97	0.494%	0.493%	RON	17,017.93	15,292.96
9. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	6.973%	6.969%	RON	220,525.12	9.125%	9.099%	RON	314,343.53	93,818.41
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	6.973%	6.969%	RON	220,525.12	9.125%	9.099%	RON	314,343.53	93,818.41
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.099%	0.098%	RON	3,409.32	3,409.32
- Principal si cupoane de incasat	0.000%	0.000%	RON	0.00	0.099%	0.098%	RON	3,409.32	3,409.32
II. Total obligatii	0.068%	0.068%	RON	2,158.77	0.280%	0.280%	RON	9,659.14	7,500.37
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.038%	0.038%	RON	1,205.87	0.192%	0.191%	RON	6,605.93	5,400.06
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.020%	0.020%	RON	631.59	0.018%	0.018%	RON	624.07	-7.52
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.001%	0.001%	RON	17.20	0.001%	0.001%	RON	26.00	8.80
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifarilor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	246.59	0.008%	0.008%	RON	268.82	22.23
10. Rascumparari de plata	0.001%	0.001%	RON	17.52	0.059%	0.058%	RON	2,018.32	2,000.80
11. Impozit pe venit reținut la sursa	0.001%	0.001%	RON	40.00	0.003%	0.003%	RON	116.00	76.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.932%	RON	3,162,366.57	100.000%	99.720%	RON	3,445,000.29	282,633.71

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Situatia valorii unitare a activului net CERTINVEST PRUDENT

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
Activ net	31.12.2024	31.12.2025	
	3,162,366.57	3,445,000.29	282,633.71
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	270,529.580886	262,875.585120	-7,654.00
Vuan	11.69	13.11	1.42

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,  
Analist Operatiuni  
Svetlana TARNARU

Director General  
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate  
Simona AGACHE

Certinvest Prudent – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala lei	Valoare actiune lei	Valoare totala lei	Pondere in capitalul social al emitentului %	Pondere in activul total al OPCVM %
AQUILA PART PROD.COM	AQ	RO70662E1R9	30-Dec-25	35.532,00	0.1500	1.4160	50.313,31	0.0030%	1.456%
BIOFARM S.A.	BIO	ROBIOFACNOR9	30-Dec-25	50.152,00	0.1000	0.8100	40.623,12	0.0051%	1.176%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTELACNOR9	30-Dec-25	1.000,00	10.0000	75.000,00	75.000,00	0.0014%	2.171%
Digi Communications NV.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-25	1.000,00	0.0510	110.200,00	110.200,00	0.0010%	3.190%
DN Agrar Group	DN	RO87WJ143RS1	30-Dec-25	12.650,00	0.2000	2.8000	35.420,00	0.0080%	1.025%
IAR SA Brasov	IARV	ROIARVACNOR1	30-Dec-25	3.300,00	2.5000	15.3500	50.655,00	0.0175%	1.466%
MedLife SA	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-25	10.800,00	0.2500	10.2800	111.024,00	0.0020%	3.214%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	113.300,00	0.1000	0.9950	112.733,50	0.0002%	3.263%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-25	9.760,00	1.0000	8.9900	97.602,40	0.0003%	2.822%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	1.115,00	10.0000	65.9000	73.478,50	0.0006%	2.127%
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	H2O	RO40025RO1B6	30-Dec-25	491,00	10.0000	124.2000	60.982,20	0.0001%	1.765%
SIMTEL TEAM	SMTL	RONL08JKYH3	30-Dec-25	680,00	0.2000	55.8000	37.944,00	0.0086%	1.098%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-25	2.260,00	10.0000	26.3500	59.551,00	0.0007%	1.744%
<b>Total</b>							<b>915.427,03</b>		<b>26.498%</b>

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni

5.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei

publice locale denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data Cupon	Data scadente cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanzile cuponului	Discount/rămăne cumulată(a)	Preț	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCVM
PRIMARIA ORASULUI ORAMITA	ORV27	ROORVDBL014	-	1.803,00	12-May-08	15-Oct-25	15-Apr-26	7.77%	14,00	0,00	0,2357	-	-	25.738,13	1,722%	0,745%
<b>Total</b>														<b>25.738,13</b>		<b>0,745%</b>

5.4 Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in RON

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadente cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanzile cuponului	Discount/rămăne cumulată(a)	Preț	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al OPCVM
NUSCO IMOBILIARA SA	NUSCO28	ROTVJBPOTE9	-	858,00	5-Feb-25	5-Nov-25	5-Feb-26	9,00%	100,00	0,03	1,4000	-	-	87.001,20	-	2,518%
OMRO IFN	OMRO26	RO847BPAYM75	-	625,00	28-Jan-22	1-Aug-25	1-Feb-26	9,50%	99,50	0,03	3,9822	0,3916	-	64.921,10	0,206%	1,879%
SC MW Green Power Export SA	MWGP27	RO21EYNG4ZN5	-	790,00	30-Dec-21	30-Dec-25	29-Jun-26	8,00%	100,00	0,02	0,0658	-	-	75.049,32	0,643%	2,172%
SC MW Green Power Export SA	MWGP27	RO21EYNG4ZN5	-	100,00	17-Jan-22	29-Dec-25	29-Jun-26	8,00%	100,00	0,02	0,0658	0,0000	-	10.006,58	0,086%	0,290%

SK1 SURJANUJ - 2029	SK129	ROVXNCTXAET1	-	400.00	5.5-Feb-25	29-Nov-25	14-Mar-26	10.00%	96.97	0.8889	0.6352	-	39.397.75	-	1.140%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	52.00	Dec-21	Nov-25	Feb-26	7.60%	97.79	0.8656	1.9102	-	5.226.42	0.021%	0.151%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	248.00	Dec-21	Nov-25	Feb-26	7.60%	97.80	0.8656	1.9016	-	24.940.65	0.099%	0.722%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	200.00	Dec-21	Nov-25	Feb-26	7.60%	97.96	0.8656	1.7631	-	20.117.74	0.080%	0.582%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	265.00	Dec-22	Nov-25	Feb-26	7.60%	98.23	0.8656	1.5247	-	28.664.38	0.106%	0.772%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK26	ROSYZVBBKKI6	-	135.00	Jan-22	Nov-25	Feb-26	7.60%	98.23	0.8656	1.5246	-	13.583.72	0.054%	0.393%
<b>Total</b>													<b>366.311.85</b>		<b>10.621 %</b>

5.5. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denuminate in EUR

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadente cupon	Rata cuponului	Valo initiala	Cresterea zilnica	Dobandacumulata	Discount/Plata Cumulata(a)	Preplata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.
OCEAN CREDIT IFN	OCIFN26E	ROLZ3TDKES84	-	245.00	21-Jul-21	23-Oct-25	18-Jan-26	8.75%	98.50	0.02	1.68	1.3332	-	5.0985	126.801.09	1.344%	3.670%
Patris Bank S.A.	PBK27E	ROZN0PQOARR5	-	29.00	18-Sep-19	18-Sep-25	18-Mar-26	6.50%	500.00	0.09	9.35	-	-	5.0985	75.310.61	0.113%	2.180%
<b>Total</b>															<b>202.111.70</b>		<b>5.850%</b>

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale  
6.1 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in RON

Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadente cupon	Rata cuponului	Valo initiala	Cresterea zilnica	Dobandacumulata	Discount/Plata Cumulata(a)	Preplata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.
R2803A	ROBPPT8AXOV1	-	1.350.00	31-Oct-23	19-Mar-25	19-Mar-26	7.50%	99.70	0.02	5.9178	0.0214	-	142.612.90	0.000%	4.128%
R2803A	ROBPPT8AXOV1	-	100.00	31-Oct-25	19-Mar-26	19-Mar-26	7.50%	99.65	0.02	5.9178	0.0249	-	10.559.28	0.000%	0.306%
R2803A	ROBPPT8AXOV1	-	50.00	31-Oct-25	19-Mar-26	19-Mar-26	7.50%	99.65	0.02	5.9178	0.0249	-	5.279.63	0.000%	0.153%
R2704A	ROFM5RTFQWV5	-	432.00	10-Oct-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85%	99.64	0.02	4.7668	0.1745	-	45.179.16	0.000%	1.308%
R2704A	ROFM5RTFQWV5	-	332.00	24-Oct-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85%	99.72	0.02	4.7668	0.1359	-	34.733.10	0.000%	1.005%
R2704A	ROFM5RTFQWV5	-	100.00	24-Oct-24	22-Apr-25	22-Apr-26	6.85%	99.70	0.02	4.7668	0.1431	-	10.460.99	0.000%	0.303%
R2610A	ROGWMMPF3TX8	-	1.048.00	19-Feb-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.20	0.02	1.6923	-0.8525	-	106.937.74	0.000%	3.095%
R2610A	ROGWMMPF3TX8	-	250.00	19-Feb-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.20	0.02	1.6923	-0.8524	-	25.509.95	0.000%	0.738%
R2610A	ROGWMMPF3TX8	-	9.00	19-Feb-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.18	0.02	1.6923	-0.8383	-	918.31	-	0.027%
R2610A	ROGWMMPF3TX8	-	2.500.00	10-Apr-24	6-Oct-25	6-Oct-26	7.10%	101.00	0.02	1.6923	-0.6940	-	254.995.25	0.000%	7.381%
R2604A	ROLSO2QZDWZ5	-	150.00	6-Dec-23	15-Sep-26	23-Aug-26	7.35%	101.00	0.02	5.2960	-0.8813	-	15.812.22	0.000%	0.458%
R2908A	ROOH5OG3YJ34	-	900.00	24-Oct-24	23-Aug-25	23-Aug-26	7.00%	100.75	0.02	2.5123	-0.1945	-	92.769.96	0.000%	2.685%
R2612A	ROSZQW8ADY10	-	826.00	28-Dec-23	20-Dec-25	20-Dec-26	7.25%	100.75	0.02	0.2384	-0.5067	-	82.997.88	0.000%	2.402%
R2612A	ROSZQW8ADY10	-	296.00	28-Dec-23	20-Dec-25	20-Dec-26	7.25%	100.75	0.02	0.2384	-0.5066	-	29.742.57	0.000%	0.861%

R2612A	ROS2QW8ADY10	-	100.00	28-Dec-23	20-Dec-25	20-Dec-26	20-Dec-26	7.25%	100.75	0.02	0.2384	-0.5063	-	10.048.15	0.000%	0.291%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	100.00	28-Dec-23	20-Dec-25	20-Dec-26	20-Dec-26	7.25%	100.75	0.02	0.2384	-0.5063	-	10.048.15	0.000%	0.291%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	69.00	28-Dec-23	20-Dec-25	20-Dec-26	20-Dec-26	7.25%	100.75	0.02	0.2384	-0.5062	-	6.933.22	0.000%	0.201%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	9.00	28-Dec-23	20-Dec-25	20-Dec-26	20-Dec-26	7.25%	100.73	0.02	0.2384	-0.4932	-	904.28	-	0.026%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	100.00	24-Oct-24	20-Dec-25	20-Dec-26	20-Dec-26	7.25%	100.79	0.02	0.2384	-0.4357	-	10.059.27	0.000%	0.291%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	90.00	24-Oct-24	20-Dec-25	20-Dec-26	20-Dec-26	7.25%	100.78	0.02	0.2384	-0.4301	-	9.052.94	0.000%	0.262%
R2612A	ROS2QW8ADY10	-	10.00	24-Oct-24	20-Dec-25	20-Dec-26	20-Dec-26	7.25%	100.78	0.02	0.2384	-0.4274	-	1.005.88	-	0.029%
R2707A	ROW93W6GN3L9	-	399.00	20-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.40	0.02	3.4156	-0.1937	-	41.348.88	0.000%	1.197%
R2707A	ROW93W6GN3L9	-	1.00	20-Sep-24	3-Jul-25	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.40	0.02	3.4156	-0.1928	-	103.63	-	0.003%
R2707A	ROW93W6GN3L9	-	200.00	10-Oct-24	3-Jul-25	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	99.64	0.02	3.4156	0.1619	-	20.643.51	0.000%	0.598%
R2707A	ROW93W6GN3L9	-	357.00	24-Oct-24	3-Jul-25	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	100.00	0.02	3.4156	-	-	36.919.38	0.000%	1.069%
R2707A	ROW93W6GN3L9	-	43.00	24-Oct-24	3-Jul-25	3-Jul-26	3-Jul-26	6.85%	99.99	0.02	3.4156	0.0044	-	4.446.63	0.000%	0.129%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	100.00	21-Sep-23	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	100.68	0.02	2.9984	-0.5416	-	10.313.68	0.000%	0.299%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	50.00	28-Nov-23	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	100.28	0.02	2.9984	-0.2190	-	5.152.97	0.000%	0.149%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	100.00	28-Nov-23	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	100.27	0.02	2.9984	-0.2112	-	10.305.72	0.000%	0.298%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	50.00	28-Nov-23	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	100.26	0.02	2.9984	-0.2034	-	5.152.75	0.000%	0.149%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	500.00	7-Dec-23	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	100.00	0.02	2.9984	-	-	51.498.18	0.000%	1.491%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	163.00	2-Apr-24	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	101.95	0.02	2.9984	-1.4616	-	16.868.15	0.000%	0.488%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	94.00	2-Apr-24	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	101.95	0.02	2.9984	-1.4616	-	9.727.64	0.000%	0.282%
R2608A	ROZKUL16NN02	-	243.00	2-Apr-24	2-Aug-25	2-Aug-26	2-Aug-26	7.20%	101.90	0.02	2.9984	-1.4260	-	25.144.03	0.000%	0.728%
<b>Total</b>														<b>1,144,186.73</b>		<b>33,120%</b>

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art.83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare

VIII.1.1 Actiuni neadmise la tranzactionare RON

Emitent	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominala		Valoare actiune		Valoare totala		Pondere in capitalul social al emitenţei		Pondere in activul total al OPCVM	
		lei	%	lei	%	lei	%	%	%	%	%
Centinvest IMM SA	533.00	200.00		251.4285		134.010.32		7.4028%		3.879%	
SANEVIT SA	43.194.00	0.10		-		-		0.7239%		-	
<b>Total</b>						<b>134.010.32</b>				<b>3.879%</b>	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM	
	lei	%	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-	-	-
BANCA TRANSILVANIA S.A.	3.394.17		0.098%	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	4.087.94		0.118%	
Nexent Bank N.V.	540.91		0.016%	
<b>Total</b>	<b>8.023.02</b>		<b>0.232%</b>	

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata		Pondere în activul total al OPCVM
	eur	lei	lei	lei	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	3.305.33		5.0985	16.852.23	0.488%	
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	32.50		5.0985	165.70	0.005%	
Total				17.017.93	0.493%	

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobanzii		Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala		Pondere in activul total al OPCVM
			%		lei	lei	lei	lei	%	
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4.31%		323,441.14	38.72	38.72	323,479.86	9.364%	
Total								323,479.86	9.364%	

XIV. Titluri de participare în OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Preț piață	Valoare totală		Pondere în total titluri de participare ale OPCVM/AOPC		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	%		%	%			
CERTINVEST BET FI INDEX	-	540,30	581,7900		-	314,343,53	12,36%		9,099%	
Total						314,343,53			9,099%	

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

6. Cupoane și principal de încasat

Emitent	Cod ISIN	Valoare curentă		Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	%	
SC MW Green Power Export SA	RO2IEYN64ZN6	3.409.32		0.099%
Total		3.409.32		0.099%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
ACTIV NET	3.566.543,26	3.162.366,57	3.445.000,28
VUAN	12,03	11,69	13,11

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,

Analist Operativă

Svetlana TARNARU

Director General

Sorin-Petre NAE

Director Conformitate

Simona AGACHE

Societate: FDI CERTINVEST PRUDENT  
CIF: 400012  
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania  
Nr. reg. com: CSC06FDIR400012

# BALANTA DE VERIFICARE SINTETICA

Perioada de la 01.12.2025 la 31.12.2025

- RON -

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
10	CAPITAL SI REZERVE	0,00	3.036.968,63	108.199,22	45.006,62	42.548,18	367.265,69	150.747,40	3.449.240,94	0,00	3.298.493,54
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	270.529,33	9.100,89	3.679,21	3.270,24	1.037,94	12.371,13	275.246,48	0,00	262.875,35
1017	CAPITA PRIVIND UNITATILE DE FOND	0,00	270.529,33	9.100,89	3.679,21	3.270,24	1.037,94	12.371,13	275.246,48	0,00	262.875,35
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	2.766.439,30	99.098,33	41.327,41	39.277,94	366.227,75	138.376,27	3.173.994,46	0,00	3.035.618,19
12	REZUL TATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	1.596.328,85	1.802.618,36	781.752,28	575.462,77	2.378.081,13	2.378.081,13	0,00	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	0,00	0,00	1.596.328,85	1.802.618,36	428.026,59	221.737,08	2.024.355,44	2.024.355,44	0,00	0,00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	353.725,69	353.725,69	353.725,69	353.725,69	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	3.036.968,63	1.704.528,07	1.847.624,98	824.300,46	942.728,46	2.528.828,53	5.827.322,07	0,00	3.298.493,54
26	IMOBILIZARI FINANCIARE	111.313,18	0,00	0,00	112.505,66	0,00	0,00	111.313,18	112.505,66	-1.192,48	0,00
262	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	111.313,18	0,00	0,00	112.505,66	0,00	0,00	111.313,18	112.505,66	-1.192,48	0,00
TOTAL CLASA		111.313,18	0,00	0,00	112.505,66	0,00	0,00	111.313,18	112.505,66	-1.192,48	0,00
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	1.854,66	437.577,45	440.498,20	39.429,13	41.909,72	477.006,58	484.262,58	0,00	7.256,00
401	FURNIZORI	0,00	1.854,66	219.548,71	222.469,46	18.474,27	20.964,86	238.022,98	245.278,98	0,00	7.256,00
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	0,00	218.028,74	218.028,74	20.954,86	20.964,86	238.983,60	238.983,60	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	40,00	151,00	157,00	46,00	116,00	197,00	313,00	0,00	116,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	40,00	151,00	157,00	46,00	116,00	197,00	313,00	0,00	116,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	153.205,84	153.205,84	56.088,18	56.088,18	209.294,02	209.294,02	0,00	0,00
452	DECONTARI CU INVESTITORII	0,00	0,00	153.205,84	153.205,84	56.088,18	56.088,18	209.294,02	209.294,02	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	264,11	1.761.490,30	1.750.759,44	55.886,70	65.231,27	1.817.377,00	1.816.254,82	3.409,32	2.287,14
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	1.088.874,70	1.078.123,58	15.009,32	22.351,12	1.103.884,02	1.100.474,70	3.409,32	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	264,11	672.615,60	672.635,86	40.877,38	42.880,15	713.492,98	715.780,12	0,00	2.287,14
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	5.609,68	5.002,72	0,00	606,96	5.609,68	5.609,68	0,00	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	0,00	0,00	4.440,72	3.833,76	0,00	606,96	4.440,72	4.440,72	0,00	0,00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0,00	0,00	1.168,96	1.168,96	0,00	0,00	1.168,96	1.168,96	0,00	0,00
TOTAL CLASA		0,00	2.158,77	2.358.034,27	2.349.623,20	151.450,01	163.952,13	2.509.484,28	2.515.734,10	3.409,32	9.659,14
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	2.744.283,56	0,00	3.734.547,58	3.677.450,55	220.388,52	64.364,08	6.699.219,66	3.741.804,63	2.957.415,03	0,00
506	OBLIGATIUNI	462.083,50	0,00	318.248,32	294.542,46	82.803,00	1.986,47	863.134,82	296.528,93	566.605,89	0,00
507	CERTIFICATE VERZI PRIMITE	1.049.364,48	0,00	383.649,94	332.068,21	21.351,84	232,95	1.454.366,26	332.301,16	1.122.065,10	0,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREANTE ASIMILATE	253.469,03	0,00	334.780,90	228.433,90	21.556,39	28.055,41	609.806,32	256.489,31	353.317,01	0,00
5081	ALTE TITLURI DE PLASAMENT	220.525,12	0,00	215.267,94	119.077,59	10.665,61	13.037,55	446.458,67	132.115,14	314.343,53	0,00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI, TITLURI DE STAT SI TITLURI PLASAMENT	32.943,91	0,00	119.512,96	109.356,31	10.890,78	15.017,86	163.347,65	124.374,17	38.973,48	0,00
51	CONTURI LA BANC	183.530,66	0,00	139.850,033,39	139.659.938,92	17.404.159,84	17.429.264,16	157.437.723,89	157.089.203,08	348.520,81	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANC	183.509,98	0,00	139.841.108,21	139.651.110,35	17.402.945,72	17.427.971,47	157.427.563,91	157.079.081,82	348.482,09	0,00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	181.785,02	0,00	139.771.239,57	139.596.539,31	17.389.346,28	17.413.367,40	157.342.370,87	157.009.906,71	332.464,16	0,00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	1.724,96	0,00	17.176,12	1.878,52	59,44	64,07	18.960,52	1.942,59	17.017,93	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	52.692,52	52.692,52	13.540,00	14.540,00	66.232,52	67.232,52	-1.000,00	0,00
518	DOBANZI	20,68	0,00	8.925,18	8.828,57	1.214,12	1.292,69	10.159,98	10.121,26	38,72	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	20,68	0,00	8.925,18	8.828,57	1.214,12	1.292,69	10.159,98	10.121,26	38,72	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	138.701.154,99	138.701.154,99	17.353.826,26	17.353.826,26	156.054.981,25	156.054.981,25	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	138.701.154,99	138.701.154,99	17.353.826,26	17.353.826,26	156.054.981,25	156.054.981,25	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	2.927.814,22	0,00	282.285.735,96	282.038.544,46	34.978.374,62	34.847.444,50	320.191.924,80	316.885.989,96	3.305.335,84	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	229.968,11	229.968,11	22.259,28	22.259,28	252.227,39	252.227,39	0,00	0,00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARILE	0,00	0,00	226.746,21	226.746,21	22.064,79	22.064,79	248.811,00	248.811,00	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	3.221,90	3.221,90	194,49	194,49	3.416,39	3.416,39	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	1.366.360,74	1.366.360,74	52.041,62	52.041,62	1.418.402,36	1.418.402,36	0,00	0,00
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	4.956,59	4.956,59	0,00	0,00	4.956,59	4.956,59	0,00	0,00
6642	PIERDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT CEDATE	0,00	0,00	4.956,59	4.956,59	0,00	0,00	4.956,59	4.956,59	0,00	0,00
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	12.657,53	12.657,53	424,08	424,08	13.081,61	13.081,61	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	1.348.746,62	1.348.746,62	51.617,54	51.617,54	1.400.364,16	1.400.364,16	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	1.596.328,85	1.596.328,85	74.300,90	74.300,90	1.670.629,75	1.670.629,75	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	197,05	197,05	75,00	75,00	272,05	272,05	0,00	0,00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	197,05	197,05	75,00	75,00	272,05	272,05	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	1.802.421,31	1.802.421,31	221.662,08	221.662,08	2.024.083,39	2.024.083,39	0,00	0,00
761	VEN. DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0,00	0,00	31.313,04	31.313,04	0,00	0,00	31.313,04	31.313,04	0,00	0,00
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	1.059,93	1.059,93	0,00	0,00	1.059,93	1.059,93	0,00	0,00
7642	CASFIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	1.059,93	1.059,93	0,00	0,00	1.059,93	1.059,93	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	17.503,57	17.503,57	763,54	763,54	18.267,11	18.267,11	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBANZI	0,00	0,00	119.233,46	119.233,46	12.088,46	12.088,46	131.321,92	131.321,92	0,00	0,00



Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
768	ALTE VEN. FINANCIARE	0,00	0,00	1.633.311,31	1.633.311,31	208.810,08	208.810,08	1.842.121,39	1.842.121,39	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURIDE VENITURI	0,00	0,00	1.802.618,36	1.802.618,36	221.737,08	221.737,08	2.024.355,44	2.024.355,44	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	3.039.127,40	3.039.127,40	289.747.245,51	289.747.245,51	36.250.163,07	36.250.163,07	329.036.535,98	329.036.535,98	3.308.152,68	3.308.152,68

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-  
Virginia  
Teleman

Digitally signed  
by Mihaela-  
Virginia Teleman  
Date: 2026.04.28  
15:40:26 +03'00'