

**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 Buzzești 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 prezența 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
19:20:38 +03'00'

ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MĂLĂIEȘ – Membru CA

Digitally signed by
ANDREI-GABRIEL BENGHEA-MALAIES
Date: 2026.04.28 19:05:10 +05'00'

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
Capital Point SA
- Investitorii FIA Capital Point LEADER (denumita anterior FIA Certinvest LEADER)

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 **FIA Capital Point LEADER (denumita anterior FIA Certinvest LEADER)** 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 – 2.493.674 lei

- 1 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 cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

2 Aspecte cheie

Confirmăm ca:

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la 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(denumita anterior SAI Certinvest 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.

- 3 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.
- 4 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 5 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 garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 6 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil

al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

7 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

8 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.

9 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 DE INVESTIȚII ALTERNATIVE

31 DECEMBRIE, 2025

CERTINVEST LEADER



CapitalPoint

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

Informații despre Fond, Administratorul Fondului și Depozitarul Fondului

Fondul de investiții alternative Certinvest Leader este un organism de plasament colectiv având ca stat de origine România, constituit prin contract de societate fără personalitate juridică, conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Român și care funcționează în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative. Fondul de investiții alternative Certinvest Leader a fost înființat la data de 07.01.2009, având un capital inițial de 630.422 Lei, integral subscris și vărsat la constituire de către investitori și are o durată nelimitată.

Fondul de investiții alternative Certinvest Leader a fost autorizat prin Avizul A.S.F. 54/08.12.2008 și este înscris în Registrul A.S.F. cu numărul CSC08FIIR/400014. Fondul se încadrează în categoria F.I.A. de tip contractual diversificat (F.I.A.C.) destinat investitorilor de retail, în conformitate cu prevederile art. 31 lit. a) din Legea nr.243/2019.

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

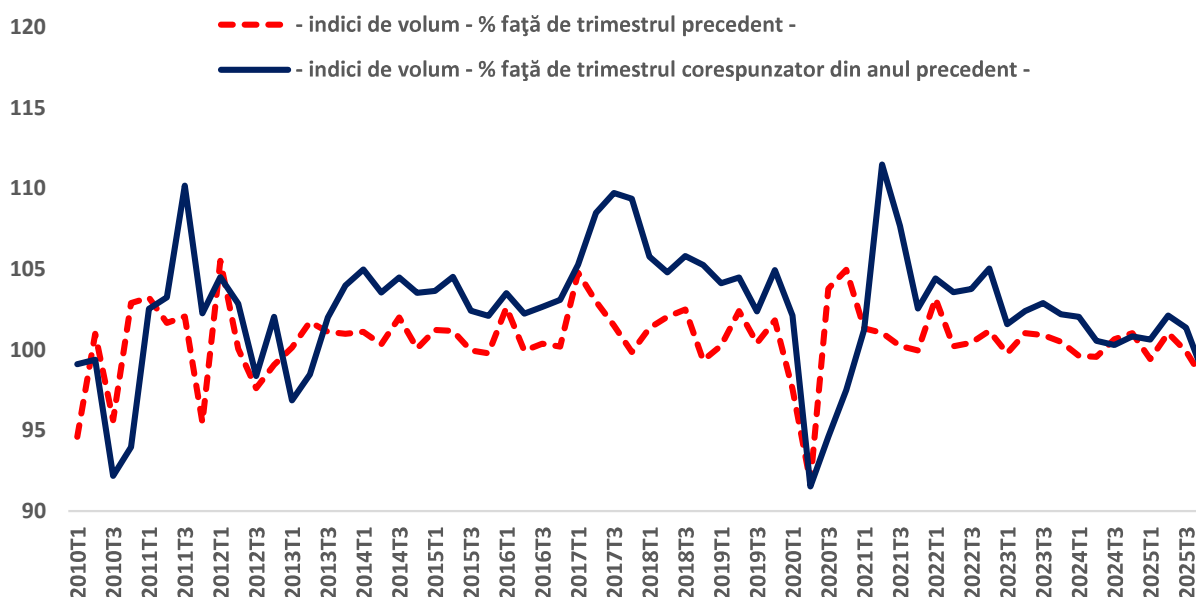
Distribuția unităților de fond se face numai la sediul societății de administrare a investițiilor Capital Point S.A.

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.

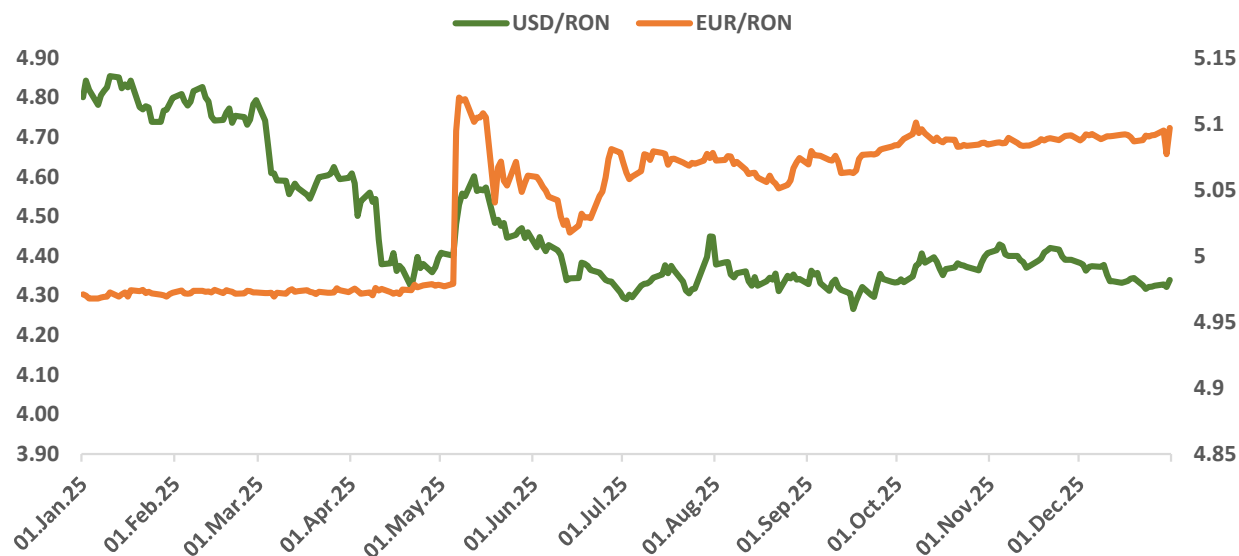
Deficitul de cont curent al României a rămas la un nivel ridicat și în 2025, menținându-se printre cele mai mari din Uniunea Europeană, aspect care amplifică vulnerabilitatea economiei la eventuale șocuri externe și la modificări ale fluxurilor de capital internaționale.

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 Băncilor 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

FIAIR Certinvest Leader este un fond de investiții alternative care atrage în mod privat resurse financiare, cu o politică de investiții permisivă.

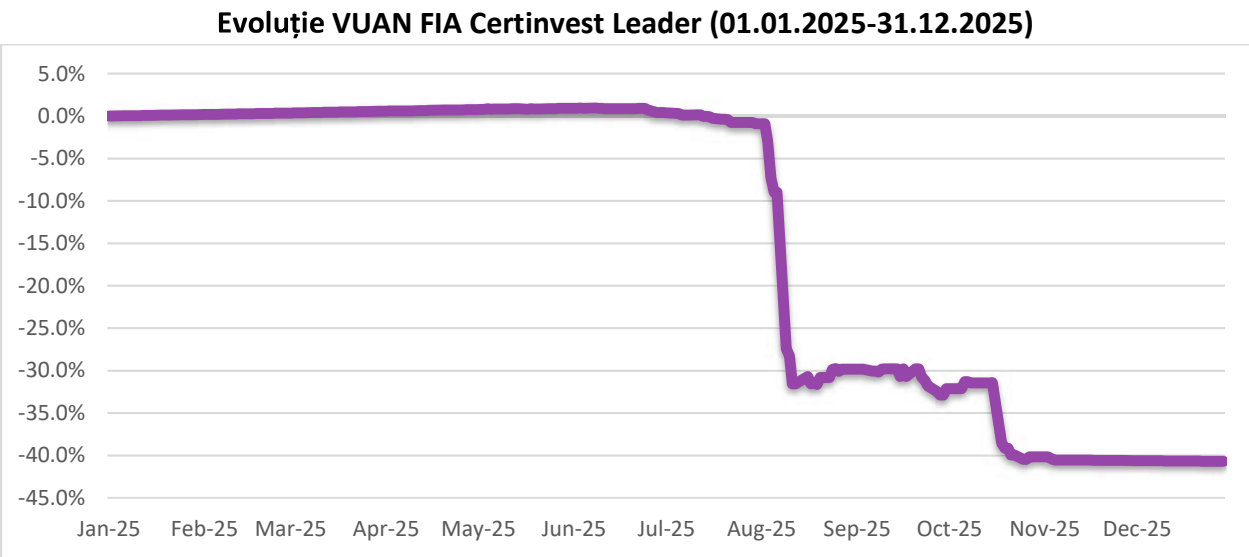
Obiectivul Fondului a fost realizarea unei administrări active, cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioară cu 50% mediei ratei dobânzii la 12 luni oferită la depozitele bancare de către primele 3 bănci după dimensiunea activelor de pe piața românească.

Fondul se constituie într-o alternativă mai eficientă la depozitele bancare la termen, adresându-se atât persoanelor fizice, cât și juridice, care doresc obținerea unor randamente superioare celor pe care le-ar obține prin constituirea de depozite la termen pe un an.

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.

Evoluția FIA Certinvest Leader

Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 1.745,98 Lei la 31 decembrie 2025, micșorându-se cu 40,68% față de aceeași perioadă a anului precedent.



Sursa : Capital Point

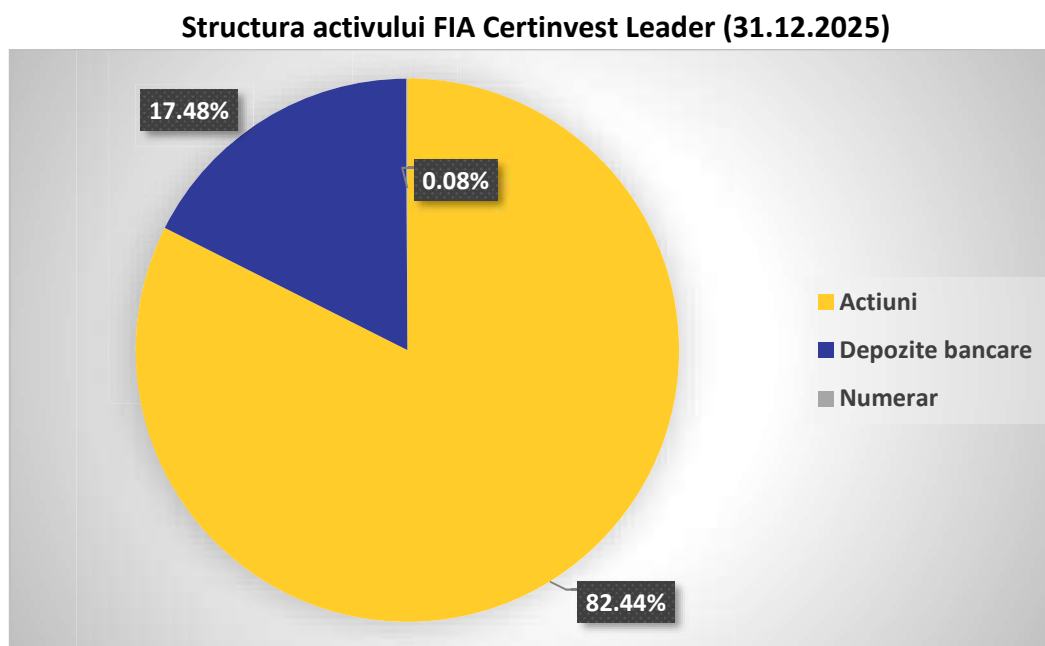
Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții alternative Certinvest Leader a fost 2,217,236.92 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 82,44% din Activul Total al fondului.

Top 5 dețineri la data de 31.12.2025			
Tip instrument	Emitent	Simbol	Pondere in activul total
Actiuni	INVESTIA FINANCE	INV	54.23%
Actiuni	SOCIETATE DE INVESTITII CERTINVEST IMM S.A.	CERTIMM	28.20%
TOTAL			82.44%

Sursa: Capital Point

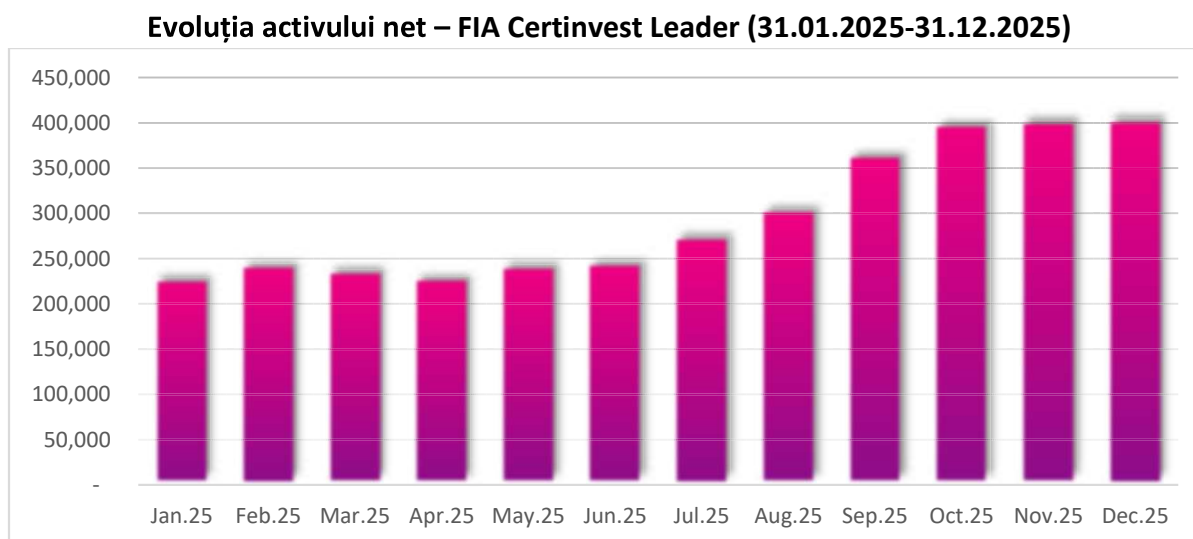
Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 0% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 82,44%.

Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 17,48% 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.



Sursa : Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2024, de la 7.745.839,86 Lei la valoarea de 405.011,61 Lei la 31 decembrie 2025.



Sursa: Capital Point

Situația veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile totale au fost de 4.101.011 Lei, iar rezultatul exercițiului a fost o pierdere de 1.490.386 Lei, în urma deducerii cheltuielilor fondului în valoare de 5.591.397 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 1.538.707 Lei, corespunzătoare numărului de unități de fond emise și aflate în circulație, iar primele de emisiune corespunzătoare acestora sunt de 954.968 Lei.

Există diferențe în suma de 193.923 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 FIA Certinvest Leader.

Managementul Riscului

Investiția în fonduri alternative 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 inherent 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 remunerate 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
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
<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
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:	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. Directori/membri Directorat, din care:				
<i>Remunerații fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
C. Funcții cu atribuții de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) și Director Financiar)				
<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	-	

D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<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.

Politica de vot și implicare

Exercitarea drepturilor de vot și evaluarea codului de guvernare corporativă (adoptat de societățile în care S.A.I. Capital Point, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional.

SAI Capital Point susține principiile de guvernare corporativă, precum și evoluția acestora care contribuie la crearea de valoare pe termen lung pentru investitorii în fondurile/ conturile administrate de SAI Capital Point.

La nivelul SAI Capital Point SA, 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 și conturilor individuale administrate de S.A.I. Capital Point SA în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
2. alte situații unde SAI consideră oportună participarea la AGA.

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

Totodată, SAI 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 Leader (reprezentat de S.A.I Capital Point S.A.) a decis să nu participe în cadrul Adunărilor Generale Extraordinaire/ 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 și actualizarea componentei Conducerii efective.

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 VIVRE DECO 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.

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.

Conducerea societății

În anul 2024, 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 in industria financiara (asigurari si pensii private). A detinut pozitii de management in 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
17:54:01 +03'00'

Certinvest Leader

**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	12
5. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12
6. Venituri din dobanzi	12
7. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	13
8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13
9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	13
10. Alte cheltuieli operationale	13
11. Impozite	14
12. Numerar si echivalente de numerar.....	14
13. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	15
14. Activ net atribuibil /Unitati de fond.....	15
15. Managementul riscului financiar	17
Introducere	17
Riscul de piata	17
Riscul de lichiditate	21
Riscul de credit.....	22
16. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	24
17. Categori de active financiare si datorii financiare	27
18. Personal.....	27
19. Angajamente si datorii contingente.....	27
20. Informatii privind partile afiliate.....	27
21. Evenimente ulterioare datei de raportare	28

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

		2024	2025
		LEI	LEI
Venituri	Note		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	(-781.173)	(1.613.029)
Venituri din dobanzi		331.808	268.790
Aferente conturilor curente si depozitelor	6	14.184	14.184
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	6	317.624	317.624
Venituri din comisioane		-	-
Venituri din dividende		-	-
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(416)	8.608
		(449.781)	(1.335.631)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	8	171.217	142.012
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		898	2.410
9			
Alte cheltuieli generale	10	10.192	10.333
		182.307	154.755
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(632.088)	(1.490.386)
Impozite retinute la sursa	11	-	-
Profitul/(pierdere) exercitiului		(632.088)	(1.490.386)
Total rezultat global al exercitiului		(632.088)	(1.490.386)

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura

Sorin-

Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:54:21 +03'00'

Stampila

ÎNTOCMIT,Numele si prenumele:
ACCOUNTLESS PROFILE SRL
Calitatea: P.J. AUTORIZATA
CECCAR
SemnaturaMihaela-
Virginia
TelemanDigitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
15:28:56 +03'00'

Situatia pozitiei financiare**La 31 decembrie 2025**

		2024	2025
	Note	LEI	LEI
Active			
Numerar si echivalente de numerar	12	2.005.055	472.424
Alte creante si plati in avans		-	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	13	4.446.123	2.023.313
Total active		6.451.178	2.495.737
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		6.789	2.063
Alte datorii		107	-
Total datorii (cu exceptia datoriilor pentru unitati de fond)		6.896	2.063
Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	15	6.444.282	7.127.320
Reprezentand:			
Datorii - unitati de fond conform regulilor specific		6.451.178	2.495.737
Ajustari datorita diferentelor de evaluare		(632.088)	(1.490.386)

DIRECTOR GENERAL,Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

Sorin-
Petre NaeDigitally signed
by Sorin-Petre
Nae
Date: 2026.04.28
17:54:38 +03'00'**ÎNTOCMIT,**Numele si prenumele:
ACCOMTESS PROFILE SRL
Calitate: PJ. AUTORIZATA CECCAR
SemnaturaMihaela-
Virginia
TelemanDigitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
15:29:20 +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
La 1 ianuarie 2024	14	2.623	7.127.320
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(531.983)
Total rezultat global al exercitiului		-	6.595.337
Subscriere unitati de fond		947	2.755.059
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(939)	(2.806.010)
La 31 decembrie 2024	14	2.631	6.544.387
Profitul/(Pierdere) exercitiului		-	(1.490.386)
Total rezultat global al exercitiului		-	5.054.001
Subscriere unitati de fond		776	2.300.204
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(1.868)	(4.860.531)
La 31 decembrie 2025	14	1.539	2.493.674

DIRECTOR GENERAL,

Numele si prenumele: NAE SORIN PETRE
Semnatura

Stampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:55:02 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitate: PJ. AUTORIZATA CECCAR
Semnatura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:29:37 +03'00'

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2025

	Note	2024 LEI	2025 LEI
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(632.088)	(1.490.386)
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		1.465.151	2.389.752
Cresterea/(descresterea) activelor financiare la valoarea justa		656.682	133.162
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		2.570	(4.726)
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(358)	(107)
Numerar net din activitatile de exploatare		1.491.956	1.027.695
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14	2.755.059	2.300.204
Plati la rascumpararea de unitati de fond	14	(2.806.010)	(4.860.531)
Numerar net din activitatile de finantare		(50.951)	(2.560.327)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		1.441.006	(1.532.632)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		564.050	2.005.056
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	12	2.005.056	472.424

Nota: Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situata 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
17:55:24 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele: ACCOUNTESS
PROFILE SRL
Calitate: PJ. AUTORIZATA CECCAR
Semnatura

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed by
Mihaela-Virginia
Teleman
Date: 2026.04.28
15:29:53 +03'00'

Note la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

Fondul de Investitii Alternative CERTINVEST LEADER este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM) pana la autorizarea in calitate de Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail, de tip deschis, diversificat, in conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investitii alternative si pentru modificarea si completarea unor acte normative si a Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea si functionarea fondurilor de investitii alternative.

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

Obiectivul Fondului îl reprezintă realizarea unui administrări active cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

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 Banca Comerciala Romana SA.

Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum doi ani. Investitorii Fondului au dreptul de a răscumpăra integral sau parțial unitățile de fond in fiecare an in lunile februarie, aprilie, iunie, august, octombrie si decembrie, intre data de 1 si 20 (inclusiv) a fiecarei luni, contravaloarea unităților de fond urmând a fi platite in contul bancar indicat de Investitor. In lunile ianuarie, martie, mai, iulie, septembrie si noiembrie din fiecare an nu se pot rascumpara unități de fond.

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 situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric. Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 16.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare pentru Fond.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecati și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

(f) Continuitatea activității

Administratorul fondului nu intenționează să supună fondul unui proces de fuziune, lichidare în următoarele 12 luni.

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că Fondul deține resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil și consideră că Fondul are suficiente active lichide pentru a-și continua activitatea.

Bazându-ne pe analiza istorică a subscrierilor și răscumpărilor din ultimele 24 de luni, pe comunicarea pe care o avem cu detinatorii unităților de fond sau pe nivelul comisioanelor percepute pentru răscumpărări semnificative managementul fondului consideră că are suficiente active lichide pentru a onora obligațiile de răscumpărare pe termen scurt și de aceea vânzarea imediată a activelor nelichide nu este necesară.

De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații 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 deprecierii 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, obligatiuni listate si nelistate unitati de fond. 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

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 denominate 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 2024	31 decembrie 2025
EUR	4,9741	5.0985
USD	4,7768	4.3417

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 valoare justa prin profit si pierdere nu fac obiectul testelor de depreciere. Imprumuturile acordate societatilor afiliate sunt testate pentru depreciere 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 14 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 nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

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

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

Politicile 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

<i>Castiguri/(Pierderi) nete aferente:</i>	2024	2025
Actiuni	(82.709)	133.162
Obligatiuni	572.434	1.477.201
Titluri de stat	(130)	2.666
Total castig net din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	489.595	1.613.029

6. Venituri din dobanzi

	2024	2025
<i>Provenite din:</i>	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	14.184	29.190
Alte active purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	317.624	239.600
Bilete la ordin	-	-
	331.808	268.790

7. 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.

	2024	2025
	LEI	LEI
Castiguri din cursul de schimb	11.224	30.713
Pierderi din cursul de schimb	(11.640)	22.106
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	(416)	8.608

8. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de administrare	156.620	129.209
Comisioane de custodie si depozitare	14.596	12.804
	171.217	142.012

Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului 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 2025 au fost in suma de 12.804 lei (2024 : 14.596 lei); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 293 lei (31 decembrie 2024: 1.146 lei).

9. Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	898	2.410
	898	2.410

10. Alte cheltuieli operationale

	2024	2025
	LEI	LEI
Comisioane de audit	9.520	9.520
Comisioane ASF	-	-

Comisioane cu serviciile bancare si asimilate	672	813
Total alte cheltuieli operationale	10.192	10.333

11. Impozite

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

12. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Numerar la banci	26.001	2.217
Depozite pe termen scurt	1.979.053	470.206
	2.005.054	472.424

Depozitele pe termen scurt cu maturitate reziduala mai mica de 3 luni la 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024, la fel.

Detalierea depozitelor pe contrapartide:

31 decembrie 2024						
Denumire banca	Suma constituuta	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulata	Valoare totala
BCR	1.978.817	31.12.2024	01.01.2025	4.29%	236	1.979.053
TOTAL	1.978.817	-	-	-	236	1.979.053

31 decembrie 2025						
Denumire banca	Suma constituuta	Data constituire	Data maturitate	Rata dobanzii	Dobanda cumulata	Valoare totala
BCR	470.150	31.12.2025	01.01.2026	4.29%	56	470.150
TOTAL	470.150	-	-	-	56	470.150

13. Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
(i) Actiuni si fonduri in administrare		
Actiuni listate	-	-
Actiuni nelistate	2.156.476	2.023.313
Fonduri de investitii nelistate	-	-
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	2.289.647	-
Titluri de stat	-	-
Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii	4.446.123	2.023.313

Actiunile nelistate sunt reprezentate de detineri la SI Certinvest IMM SA si Investia Finance SA in anul 2025, cat si in anul 2024.

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 nu sunt detinute investitii in fonduri de investitii.

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

14. Activ net atribuibil /Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 3 (f) 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 de 2.493.674 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 2.687.596 lei ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 193.923 lei. Activul net este divizat in 1.539 de unitati de fond la 31 decembrie 2025.

Valoarea activului net	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Valoarea activului net (calculata conform IFRS)	6.544.382	2.493.674
Valoarea activului net (calculate conform reglementarilor specifice)	7.454.263	2.687.596
Ajustari aferente diferentelor de evaluare	(1.009.982)	(193.923)

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI

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 IFRS)	2.449	1.620
Valoarea activului net per unitate (calculata conform reglementarilor specifice)	2.883	1.746

Subscrierea si rascumpararea de actiuni rascumparabile se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (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:

	Unitati subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2024	2.623
Rascumparare si anulare unitati	(939)
Subscriere unitati	947
La 1 ianuarie 2024	2.631
Rascumparare si anulare unitati	(1.868)
Subscriere unitati	776
La 31 decembrie 2025	1.539

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:

Fondul este constituit pentru a atrage resursele financiare ale persoanelor fizice sau juridice în scopul investirii acestora cu preponderenta in actiuni si obligatiuni în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Obiectivul Fondului îl reprezintă realizarea unui administrări active cu scopul de a obține o rentabilitate financiară superioara cu 50% mediei ratei dobanzii la 12 luni oferita la depozitele bancare de catre primele 3 banci dupa dimensiunea activelor de pe piata romaneasca.

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 în procesul de management al capitalului sau și rascumpărare a acțiunilor consultați „Managementul riscului financiar”.

Politica de investiții adoptată de Fond constă în dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fără limite geografice sau de altă natură.

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. 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. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile 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 simultan.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieței, cum sunt ratele de dobândă și cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă 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 prezentata senzitivitatea profitului si a capitalurilor Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

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
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	2.005.055	-	-	-	-	-	2.005.055
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	2.289.647	-	2.156.476	4.446.123
Total active	2.005.055	-	-	2.289.647	-	2.156.476	6.551.284
Datorii							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorul ui	-	-	-	-	-	6.789	6.789
Alte datorii	-	-	-	-	-	107	107
Unitati de fond	-	-	-	-	-	6.990.781	6.990.781
Total datorii	-	-	-	-	-	6.997.677	6.997.677
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	2.005.055	-	-	2.389.752	-	(4.841.201)	(546.499)
	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total

La 31**decembrie 2025****Active**

Numerar si echivalente de numerar	472.424	-	-	-	-	-	472.424
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	2.023.313	2.023.313
Total active	472.424	-	-	-	-	2.023.313	2.495.737
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	2.063	2.063
Alte datorii	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii	-	-	-	-	-	2.063	2.063
Expunere neta la riscul de rata de dobanda	472.424	-	-	-	-	2.025.377	2.493.674

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.

Currency	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se refera atat la instrumentele financiare monetare, cat si la cele nemonetare)	
		2024	2025
	%	LEI	LEI
EUR	+5/-5	27.584/(27.584)	27.584/(27.584)

Riscul de pret al titlurilor de capital

Riscul de pret al titlurilor de capital este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale titlurilor de capital detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor

de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni sau unitati de fond. Fondul gestioneaza acest risc mentinand un portofoliu diversificat de actiuni si unitati de fond.

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	% din totalul activelor financiare	
LEI	94.96%	100%
EUR	5.04%	0%
	100%	100%

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).

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

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 industriala:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
<i>in functie de distributia industriala</i>	% din total titluri de capital	
Financiar	19.98%	23%
Imobiliare	29.28%	77%
Altele	-	-

Total	100%	100%
-------	------	------

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 calculata in conformitate cu documentele de emisiune ale Fondului (a se vedea Nota 14 Fondul recomandă Investitorilor plasarea resurselor financiare în Unități de Fond pe un termen de minimum doi ani).

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

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 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	2.005.055	-	-	-	-	-	-	2.005.055
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	361.701	527	1.927.420	-	-	2.156.476	4.446.123
Total active financiare	2.005.055	361.701	527	1.927.420	-	-	2.156.476	6.451.178

La 31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Fara maturitate	Total
----------------------	----------------	----------	----------	-----------	---------	-------------	-----------------	-------

	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii financiare								
Datorii privind onorariile depozitarul	6.789	-	-	-	-	-	-	6.789
Alte datorii si cheltuieli angajate	107	-	-	-	-	-	-	107
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	6.990.781	6.990.781
Total datorii financiare	6.896	-	-	-	-	-	6.990.781	6.997.677
Excedent/(Deficit)de lichiditate	1.998.159	361.701	3.930	1.927.420	-	-	(4.834.305)	(546.498)

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
Active financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	472.424	-	-	-	-	-	-	472.424
Active financiare la valoarea justa prin	-	-	-	-	-	-	2.023.313	2.023.313
contul de profit si pierdere								
Total active financiare	472.424	-	-	-	-	-	2.023.313	2.495.737

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
Datorii financiare	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarul	2.063	-	-	-	-	-	-	2.063
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	-	-
Unitati de fond	-	-	-	-	-	-	-	-
Total datorii financiare	2.063	-	-	-	-	-	-	2.063
Excedent/(Deficit)de lichiditate	470.361	-	-	-	-	-	-	2.493.674

Riscul de credit

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

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.

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Numerar si echivalente de numerar	2.005.055	472.424
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	2.289.647	2.023.313
Total expunere la riscul de credit	4.294.702	2.495.737

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

2025	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	472.424	-	-	472.424
Obligatiuni	-	-	-	-
Actiuni	-	-	2.023.313	2.023.313
Titluri de stat	-	-	-	-
Alte creante	-	-	-	-
Total	472.424	-	2.023.313	2.495.737

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:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	% din total expunere la riscul de credit	
Credit rating		

Fara rating	100%	100%
	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
<i>in functie de distributia geografica</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Uniunea Europeana	100%	100%
Total	100%	100%

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industrială :

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
<i>in functie de distributia industrială</i>	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	19.98%	100%
Energie	45.18%	-
Real-estate	29.28%	-
Altele	5.56%	-
	100%	100%

16. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari aferente activului sau datoriei si care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

				31 Decembrie 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni necotate	-	-	2.156.476	2.156.476
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	2.289.647	-	-	2.289.647

Titluri de stat	-	-	-	-
	2.289.647	-	2.156.476	4.446.123

	31 Decembrie 2025			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Actiuni necotate	-	-	2.023.313	2.023.313
Obligatiuni corporative necotate	-	-	-	-
Obligatiuni corporative cotate	-	-	-	-
Titluri de stat	-	-	-	-
	-	-	2.023.313	2.023.313

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 pozitiile long si ask pentru pozitiile 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 nelistate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative). 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 estimarile conducerii bazate 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 2024			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	-	-	2.005.055	2.005.055
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-

	-	-	2.005.055	2.005.055
				31 decembrie 2024
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii financiare la cost amortizat	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	6.789	6.789
Alte datorii	-	-	107	107
	-	-	6.896	6.896
				31 decembrie 2025
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	LEI	LEI	LEI	LEI
Active financiare la cost amortizat				
Numerar si echivalente de numerar	-	-	472.424	472.424
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-
	-	-	472.424	472.424
				31 decembrie 2025
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii financiare la cost amortizat	LEI	LEI	LEI	LEI
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	2.063	2.063
Alte datorii	-	-	-	-
	-	-	2.063	2.063

Transferuri intre nivele

In anul 2025 nu au avut loc transferuri intre nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa, iar anul 2024 au avut loc transferuri conform tabelului de mai jos.

**Transfer de la Nivelul 3 la
Nivelul 1**

	2024	2025
	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Obligatiuni corporative	-	-
Total	-	-

17. Categorii de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii:

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
	LEI	LEI
Active financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	4.446.123	2.023.313
Imprumuturi si creante*	2.005.054	472.424
	6.551.178	2.495.737
Datorii financiare		
Detinute in vederea tranzactionarii	6.990.781	-
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	6.896	2.063
	6.997.677	2.063

* **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.

18. Personal

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

19. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

20. 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 achită de regula la sfârșitul fiecărei luni. Valoarea totală a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar au fost în sumă de 123.866 lei (2024 : 149.972 lei). Comisioanele de management de plată la 31 decembrie 2025 1.560 lei (2024 : 5.039 lei). Administratorul nu are investiții în Fond.

Partile afiliate Fondului care au investiții în Fond la sfârșitul exercitiului financiar 2025 sunt :

Parte afiliată	Numar unitati la 31.12.2025	Procent detinere la 31.12.2025
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.	10.533861	0.6843
CAPITAL POINT ACTIUNI	1227.140044	79.7203
VOICU EUGEN-GHEORGHE	1.216412	0.079

Toate tranzacțiile cu partile afiliate s-au desfășurat în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale. Nu au existat alte tranzacții între Fond și partile afiliate în perioada de raportare.

21. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative între sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

DIRECTOR GENERAL,

Numele și prenumele: NAE SORIN PETRE

Semnatura
Stampila

Sorin-
Petre Nae

Digitally signed by
Sorin-Petre Nae
Date: 2026.04.28
17:55:53 +03'00'

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele:
ACCOUNTLESS PROFILE SRL
Calitatea: PJ. AUTORIZATA
CECCAR
Semnatura

Mihaela-
Virginia
Telesman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Telesman
Date: 2026.04.28
15:30:24 +03'00'

SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR F.I.A. CERTINVEST LEADER

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	
I. Total active	100.089%	100.000%	RON	7,752,736.17	100.077%	100.000%	2,689,659.91
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	74.203%	74.137%	RON	5,747,681.70	82.499%	82.436%	2,217,236.92
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)	42.599%	42.561%	RON	3,299,628.98	0.000%	0.000%	0.00
- Obligatiuni (RO) din care:	42.599%	42.561%	RON	3,299,628.98	0.000%	0.000%	0.00
- Obligatiuni corporative (RO)	42.599%	42.561%	RON	3,299,628.98	0.000%	0.000%	0.00
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:	31.605%	31.577%	RON	2,448,052.72	82.499%	82.436%	2,217,236.92
Valori mobiliare, din care:	31.605%	31.577%	RON	2,448,052.72	82.499%	82.436%	2,217,236.92
- Actiuni neadmise la tranzactionare	31.605%	31.577%	RON	2,448,052.72	82.499%	82.436%	2,217,236.92
5. Depozite bancare, din care:	25.550%	25.527%	RON	1,979,053.05	17.495%	17.482%	470,205.84
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	25.550%	25.527%	RON	1,979,053.05	17.495%	17.482%	470,205.84
Banca Comerciala Romana	25.550%	25.527%	RON	1,979,053.05	17.495%	17.482%	470,205.84
7. Conturi curente si numerar	0.336%	0.335%	RON	26,001.42	0.082%	0.082%	2,217.16
7.1. Disponibil in cont curent	0.336%	0.335%	RON	26,001.42	0.082%	0.082%	2,217.16
- RON	0.002%	0.002%	RON	157.14	0.071%	0.071%	1,900.49
- EUR	0.334%	0.333%	RON	25,844.28	0.012%	0.012%	316.67
II. Total obligatii	0.089%	0.089%	RON	6,896.31	0.077%	0.077%	2,063.10
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.065%	0.065%	RON	5,039.09	0.058%	0.058%	1,560.22
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.015%	0.015%	RON	1,146.07	0.011%	0.011%	293.23
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifulor datorate A.S.F.	0.008%	0.008%	RON	604.16	0.008%	0.008%	209.64
11. Impozit pe venit retinut la sursa	0.001%	0.001%	RON	107.00	0.000%	0.000%	0.00
III. Valoarea activului net (I-II)	100.000%	99.911%	RON	7,745,839.86	100.000%	99.923%	2,687,596.82
			RON				-5,063,076.26
			RON				-3,530,444.78
			RON				-3,299,628.98
			RON				-3,299,628.98
			RON				-230,815.80
			RON				-230,815.80
			RON				-1,508,847.21
			RON				-1,508,847.21
			RON				-1,508,847.21
			RON				-23,784.26
			RON				-23,784.26
			RON				1,743.35
			RON				-25,527.61
			RON				-4,833.22
			RON				-3,478.86
			RON				-852.84
			RON				-394.51
			RON				-107.00
			RON				-5,068,243.04

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 LEADER

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente
	31.12.2024	31.12.2025	
Activ net	7,745,839.86	2,687,596.82	-5,058,243.04
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	2,631.462801	1,539.306680	-1,092.156121
Vuan	2,943.55	1,745.98	-1,197.57

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Cortinvest Leader – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

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 nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitenţului	Pondere în activul total al F.I.A.
Certinvest IMM SA	3.017,00	200.0000	251.4265	758.553,75	41,9028%	28,203%
SC Investia Finance SA	139.631,00	10.0000	10.4467	1.458.683,17	4,2879%	54,233%
Total				2.217.236,92		82,436%

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente si numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al F.I.A.	
	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	-	-	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	1.900,49	0,071%	
Total	1.900,49	0,071%	

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate în EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere în activul total al F.I.A.	
	eur	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	62,11	5,0985	316,67	0,012%	
Total			316,67	0,012%	

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadenţei	Rata dobanzii		Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere în activul total al F.I.A.	
			%		lei	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA	31-Dec-25	1-Jan-26	4,31%		470.149,55	56,29	56,29	470.205,84	17,482%	
Total								470.205,84	17,482%	

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-2023	31-Dec-2024	31-Dec-2025
ACTIV NET	8.023.557,09	7.745.839,86	2.687.596,84
VUAN	3.056,38	2.943,55	1.745,98

SAI CAPITAL POINT SA

Intocmit,
Analist Operatiuni
Svetlana TARNARU

Director General
Sorin-Petre NAE

Director Conformitate
Simona AGACHE

Societate: FII CERTINVEST LEADER
CIF: 400014
Adresa: Nr. 76-80, Judet Sector 1, Romania
Nr. reg. com: CSC08FIIR400014

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	6.444.281,54	4.732.164,17	2.300.000,05	1.518.443,15	0,00	6.250.607,32	8.744.281,59	0,00	2.493.674,27
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	2.630.862,91	1.852.206,09	776.093,62	16.043,67	0,00	1.868.249,76	3.406.956,53	0,00	1.538.706,77
1017	CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (LA VAL.NOMINALA)	0,00	2.630.862,91	1.852.206,09	776.093,62	16.043,67	0,00	1.868.249,76	3.406.956,53	0,00	1.538.706,77
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	3.813.418,63	2.879.958,08	1.523.906,43	1.502.399,48	0,00	4.382.357,56	5.337.325,06	0,00	954.967,50
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	0,00	0,00	5.585.084,28	4.001.618,25	1.496.699,16	3.080.165,19	7.081.783,44	7.081.783,44	0,00	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	0,00	0,00	5.585.084,28	4.001.618,25	6.312,70	1.589.778,73	5.591.396,98	5.591.396,98	0,00	0,00
129	REPARTIZAREA PROFITULUI	0,00	0,00	0,00	0,00	1.490.386,46	1.490.386,46	1.490.386,46	1.490.386,46	0,00	0,00
TOTAL CLASA	1 - CONTURI DE CAPITALURI	0,00	6.444.281,54	10.317.248,45	6.301.618,30	3.015.142,31	3.080.165,19	13.332.390,76	15.826.065,03	0,00	2.493.674,27
26	IMOBILIZARI FINANCIARE	2.156.476,29	0,00	0,00	230.815,80	97.653,87	0,00	2.254.130,16	230.815,80	2.023.314,36	0,00
262	ACTIUNI DE TINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	630.078,50	0,00	0,00	6.749,93	0,00	0,00	630.078,50	6.749,93	623.328,57	0,00
265	ALTE TITLURI IMOBILIZATE	1.526.397,79	0,00	0,00	224.065,87	97.653,87	0,00	1.624.051,66	224.065,87	1.399.985,79	0,00
TOTAL CLASA	2 - CONTURI DE IMOBILIZARI	2.156.476,29	0,00	0,00	230.815,80	97.653,87	0,00	2.254.130,16	230.815,80	2.023.314,36	0,00
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	6.185,15	280.682,64	275.934,12	9.599,80	10.016,62	290.282,44	292.135,99	0,00	1.853,45
401	FURNIZORI	0,00	6.185,15	145.676,04	140.927,56	4.591,51	5.008,29	150.267,55	152.121,00	0,00	1.853,45
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	0,00	135.006,60	135.006,56	5.008,29	5.008,33	140.014,89	140.014,89	0,00	0,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	0,00	107,00	1.951,00	1.844,00	0,00	0,00	1.951,00	1.951,00	0,00	0,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	107,00	1.951,00	1.844,00	0,00	0,00	1.951,00	1.951,00	0,00	0,00
45	GRUP SI ACTIONARI/ASOCIATI	0,00	0,00	7.032.164,17	7.032.164,17	28.056,69	28.056,69	7.060.220,86	7.060.220,86	0,00	0,00
452	DECONTARI CU INVESTITORII	0,00	0,00	7.032.164,17	7.032.164,17	28.056,69	28.056,69	7.060.220,86	7.060.220,86	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	0,00	604,16	8.882.144,68	8.881.752,71	28.522,69	28.520,14	8.910.667,37	8.910.877,01	0,00	209,64
461	DEBITORI DIVERSI	0,00	0,00	2.610.105,53	2.610.105,53	0,00	0,00	2.610.105,53	2.610.105,53	0,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	604,16	6.272.039,15	6.271.647,18	28.522,69	28.520,14	6.300.561,84	6.300.771,48	0,00	209,64
47	CONTURI DE SUBVENTII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	5.920,96	5.111,68	0,00	809,28	5.920,96	5.920,96	0,00	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	0,00	0,00	5.920,96	5.111,68	0,00	809,28	5.920,96	5.920,96	0,00	0,00
TOTAL CLASA	4 - CONTURI DE TERTI	0,00	6.896,31	16.202.863,45	16.196.806,68	66.179,18	67.402,73	16.269.042,63	16.271.105,72	0,00	2.063,09
50	INVESTITII PE TERMEN SCURT	2.289.647,09	0,00	7.754.952,08	10.044.599,17	0,00	0,00	10.044.599,17	10.044.599,17	0,00	0,00
506	OBLIGATIUNI	2.271.313,57	0,00	3.010.016,83	5.281.330,40	0,00	0,00	5.281.330,40	5.281.330,40	0,00	0,00
507	CERTIFICATE VERZI PRIMITE	0,00	0,00	4.438.561,27	4.438.561,27	0,00	0,00	4.438.561,27	4.438.561,27	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
508	ALTE INVESTITII PE TERMEN SCURT SI CREAŢE ASIMILATE	18.333,52	0,00	306.373,98	324.707,50	0,00	0,00	324.707,50	324.707,50	0,00	0,00
5088	DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI TITLURI PLASAMENT	18.333,52	0,00	306.373,98	324.707,50	0,00	0,00	324.707,50	324.707,50	0,00	0,00
51	CONTURI LA BANC	2.005.054,47	0,00	413.579.254,69	415.080.478,72	24.708.432,50	24.739.839,94	440.292.741,66	439.820.318,66	472.423,00	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANC	2.004.818,66	0,00	413.551.802,41	415.052.988,05	24.706.695,22	24.737.991,53	440.263.316,29	439.790.949,58	472.366,71	0,00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	1.978.974,38	0,00	411.105.348,95	412.580.983,46	24.706.694,10	24.737.983,93	437.791.017,43	437.318.967,39	472.050,04	0,00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	25.844,28	0,00	60.768,46	86.289,59	1,12	7,60	86.613,86	86.297,19	316,67	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	2.385.685,00	2.385.685,00	0,00	0,00	2.385.685,00	2.385.685,00	0,00	0,00
518	DOBANZI	235,81	0,00	27.452,28	27.520,67	1.737,28	1.848,41	29.425,37	29.369,08	56,29	0,00
5187	DOBANZI DE INCASAT	235,81	0,00	27.452,28	27.520,67	1.737,28	1.848,41	29.425,37	29.369,08	56,29	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	406.160.789,68	406.160.789,68	24.704.845,69	24.704.845,69	430.865.635,37	430.865.635,37	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	406.160.789,68	406.160.789,68	24.704.845,69	24.704.845,69	430.865.635,37	430.865.635,37	0,00	0,00
59	AJUSTARI PENTRU PIERDEREA DE VALOARE A CONTURILOR DE TREZORERIE	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
596	AJUSTARI - DEPR. OBLIGATIUNILOR	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	4.294.701,56	0,00	829.001.681,25	832.792.552,37	49.413.278,19	49.444.685,63	882.709.661,00	882.237.238,00	472.423,00	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERȚI	0,00	0,00	148.443,60	148.443,60	6.312,07	6.312,07	154.755,67	154.755,67	0,00	0,00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	0,00	0,00	147.661,49	147.661,49	6.281,06	6.281,06	153.942,55	153.942,55	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	782,11	782,11	31,01	31,01	813,12	813,12	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	3.929.955,88	3.929.955,88	0,63	0,63	3.929.956,51	3.929.956,51	0,00	0,00
664	CHELT. CU INVESTITIILE FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	2.508.768,69	2.508.768,69	0,00	0,00	2.508.768,69	2.508.768,69	0,00	0,00
6642	PIERDERI DIN INVESTITIILE PE TERMEN SCURT CEDATE	0,00	0,00	2.508.768,69	2.508.768,69	0,00	0,00	2.508.768,69	2.508.768,69	0,00	0,00
665	CHELT. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	22.104,99	22.104,99	0,63	0,63	22.105,62	22.105,62	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	1.399.082,20	1.399.082,20	0,00	0,00	1.399.082,20	1.399.082,20	0,00	0,00
68	CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANELE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
686	CHELT. FINANCIARE CU AMORTIZAREA SI PROVIZIOANELE	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
6863	CHELT. CU PROV. PT. DEPRECIEREA IMOBILIZARILOR FINANCIARE	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	5.585.084,28	5.585.084,28	6.312,70	6.312,70	5.591.396,98	5.591.396,98	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	2.494.933,45	2.494.933,45	99.392,27	99.392,27	2.594.325,72	2.594.325,72	0,00	0,00
764	VEN. DIN INVESTITII FINANCIARE CEDATE	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00
7642	CASTIGURI DIN INVEST FINANCIARE PE TERMEN SCURT	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00	1,06	1,06	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	30.712,37	30.712,37	1,12	1,12	30.713,49	30.713,49	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	267.052,65	267.052,65	1.737,28	1.737,28	268.789,93	268.789,93	0,00	0,00
768	ALTE VEN. FINANCIARE	0,00	0,00	2.197.167,37	2.197.167,37	97.653,87	97.653,87	2.294.821,24	2.294.821,24	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
78	VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
786	VEN. FIN. DIN AJUSTARI SI PIERDERE DE VALOARE	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
7863	VEN. FIN. DIN AJUSTARI SI PIERDERE DE VALOARE IMOB. FIN.	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00	1.506.684,80	1.506.684,80	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURIDE VENITURI	0,00	0,00	4.001.618,25	4.001.618,25	99.392,27	99.392,27	4.101.010,52	4.101.010,52	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	6.451.177,85	6.451.177,85	865.108.495,68	865.108.495,68	52.697.958,52	52.697.958,52	924.257.632,05	924.257.632,05	2.495.737,36	2.495.737,36

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,

Mihaela-
Virginia
Teleman

Digitally signed
by Mihaela-
Virginia Teleman
Date: 2026.04.28
15:31:21 +03'00'