

DECLARATIE PE PROPRIE RASPUNDERE

Situatiile financiare anuale aferente anului financiar 2025 pentru SAI CAPITAL POINT SA au fost intocmite conform Legii contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru care, ne asumam raspunderea pentru intocmirea acestora, si confirmam ca :

- a. politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile ;
- b. situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitie financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata ;
- c. persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.



Director General ,
Nae Sorin Petre

Formular **S1051_A1.0.0**
Conform Instrucțiunii ASF nr.1/ 2016

Raportare contabilă anuală *

Suma de control
13.892.272
Data raportării
31.12.2025

Tip
formular **VS**
Anul
2025

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
CAPITAL POINT SA

FORMULAR VALIDAT

* Numar inregistrare in Registrul Comertului
J1994016855406

* Cod Unic de Inregistrare
6175133

* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta
6630--Activități de administrare a
fondurilor

* Cod CAEN și denumire activitate preponderenta efectiv desfasurata
6630--Activități de administrare a
fondurilor

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

Strada
BUZESTI

Numar
76-80

Bloc
ET.7

Scara
Apartament

Telefon

e-mail

* Localitatea
Bucuresti

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector
Sector 1

Tipareste lista
cu campurile obligatorii

Bifați dacă este cazul

Mari contribuabili care depun
bilanțul la București

Sucursala

Semnături ►

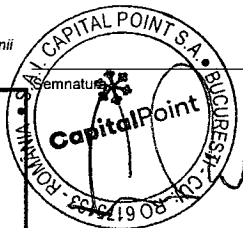
* Campuri obligatorii

Administrator
* Nume și prenume
NAE SORIN PETRE

Intocmit
* Nume și prenume
ACCOUNTESS
PROFILE SRL

Semnatura electronica poate fi aplicata
doar in urma finalizarii cu succes a actiunii
de validare a formularului

Semnatura electronica



* Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional
7092

Semnatura

*)Raportări anuale la 31 decembrie 2025 întocmite de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, ce au obligația aplicării IFRS, cu excepția organismelor de plasament colectiv

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total
4.470.997

Profit/ pierdere
-3.421.743



**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A
ACȚIONARILOR SAI CAPITAL POINT S.A.
Nr. 1 din data de 28.05.2026**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SAI CAPITAL POINT S.A., societate constituită și funcționând conform legislației române, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J1994016855406, având CUI 6175133, cu sediul social în București, Sectorul 1, Strada Buzești, Nr. 76-80, Et.7, („Societatea”), legal și statutar convocată pentru data de 28.05.2026, ora 11:00, prin publicarea Convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2486 din data de 27.04.2026 și în publicația on-line Observatorul zilei (<https://www.observatorulzilei.ro/adunarea-general-a-s-a-i-anunt-adunarea-general-a-ordinara-a-s-a-i-capital-point-s-a/>), legal și statutar întrunită în cadrul primei convocări în data de 28.05.2026, ora 11:00, la adresa din București, Sectorul 1, Strada Buzești, Nr. 76-80, Et. 7, în prezența acționarilor reprezentând 85,2369% din capitalul social, după cum urmează:

- Voicu Eugen Gheorghe, cu o participare la capitalul social de 62,0689%;
- Masterbrok S.R.L., cu o participare la capitalul social de 9,8992% reprezentată prin dl. Chirila Alexandru, administrator;
- Mentor 2 Invest Dezvoltare Proiecte S.R.L., cu o participare la capitalul social de 3,3688%, reprezentată prin dl. Voicu Eugen Gheorghe, asociat unic și administrator;
- SPV Reprezentare Unitara S.A., cu o participare la capitalul social de de 9,9000%, reprezentată prin Popescu Elvira Grațierea, Administrator

Conform prevederilor Legii nr. 31/1990 a societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare, acționarii prezenți în data de 28.05.2026, ora 11:00, la sediul Societății, constată că Adunarea Generală Ordinară este legal și statutar întrunită, fiind prezenți acționarii care dețin un număr de 18.502.101 acțiuni reprezentând 85,2369% din capitalul social.

Asupra punctelor de pe ordinea de zi, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SAI CAPITAL POINT S.A., cu unanimitatea voturilor prezente,

HOTĂRĂȘTE

1. Se aprobă situațiile financiare anuale auditate la data și pentru anul financiar încheiat la 31.12.2025, în baza Rapoartelor Auditorului financiar și ale Consiliului de Administrație.
2. Se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor Societății SAI CAPITAL POINT S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025.
3. Se aprobă Planul de afaceri anual și Bugetul de Venituri și cheltuieli pentru anul 2026.



4. Se aprobă împuternicirea Directorului General al Societatii in vederea indeplinirii tuturor formalitatilor necesare cu privire la inregistrarea sau/si implementarea rezolutiilor adoptate prin AGOA din data de 28.05.2026, la orice autoritate relevanta, inclusiv dar fara a se limita la Autoritatea de Supraveghere Financiara, Registrul Comertului sau Agentia Nationala de Administrare Fiscala si sa duca la indeplinire orice actiune, sa semneze si sa modifice orice document si sa indeplineasca orice formalitate necesara pentru ca aspectele decise prin AGOA din data de 28.05.2026 sa produca efecte depline

Prezenta Hotărâre a fost adoptată, redactată si semnată la București, astăzi, 28.05.2026, în trei exemplare originale.

Acționari:

MENTOR 2 INVEST DEVOLTARE PROIECTE S.R.L.

Prin Voicu Eugen-Gheorghe, Administrator

VOICU EUGEN-GHEORGHE

MASTERBROK S.R.L.

Prin Chirila Alexandru, Administrator

SPV REPREZENTARE UNITARA S.A.

Prin Popescu Elvira Grațîela, Administrator

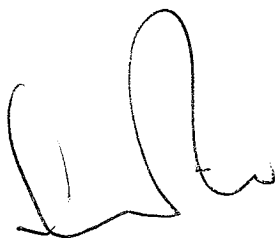
**PROPUNERE DE DISTRIBUIRE A PROFITULUI SAU ACOPERIRE A PIERDERILOR IN
EXERCITIUL FINANCIAR 2025**

SAI CAPITAL POINT S.A. avand ca obiect principal de activitate administrarea fondurilor de investitii, a realizat in anul 2025 o cifra de afaceri de 3.263.251 lei.

In urma activitatii desfasurate de societate, a rezultat o pierdere de 3.421.743 lei, care se va reporta urmand a fi recuperata din profiturile viitoare.

Va multumim,

Nae Sorin Petre



Director General/ Presedinte Consiliu de Administratie

SAI CAPITAL POINT S.A.

SC EXPERT AUDIT SRL

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre,

ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR A SAI CAPITAL POINT SA

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare la 31.12.2025

Am auditat situațiile financiare însoțitoare ale societății SAI CAPITAL POINT SA) care cuprind bilanțul la data de 31.12.2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare menționate se referă la :

- Activ net/ Total capitaluri proprii lei: 4.470.997 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar : (-3.421.743) lei –pierdere;

Baza pentru opinie

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

1. 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

in Romania inclusiv Regulamentul si Legea si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

2. Aspecte cheie de audit

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

Aspect cheie de audit: evaluarea elementelor patrimoniale ale societatii 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;

Fara a emite o opinie calificata, auditorul atrage atentia asupra faptului ca exista incertitudini semnificative cu privire la respectarea principiului continuitatii activitatii in perioada imediat urmatoare. Aceasta situatie este determinata de pierderea acumulata din anii anteriori, in suma de 6.975.292 lei, precum si de pierderea inregistrata in exercitiul curent, in valoare de 3.421.743 lei. Ca urmare, capitalul propriu al societatii a scazut sub 50% din capitalul social. In acest context, societatea are obligatia de a lua masurile prevazute de Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata si actualizata, conform art. 69 coroborat cu art. 153²⁴.

Conducerea societatii a initiat demersurile necesare pentru remedierea acestei situatii in cursul exercitiului financiar urmat. In acest sens, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, prin Hotararea nr. 1/12.08.2025, a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 4.272.604,60 lei, prin aporturi in numerar si conversia unor creante. Operatiunea este in curs de autorizare.

Alte informatii - Raportul administratorilor

Alte informatii includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru

intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor in conformitate cu Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare, art. 8-13 si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea Raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.

2025, responsabilitatea noastra este sa citim Raportul administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre Raportul administratorilor si situatiile financiare, daca Raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare cu privire la Societate si la mediul acesteia, informatiile incluse in Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte.

In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare nexate;

b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative informatiile cerute de Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare. In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2025 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile

financiare

1 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 39/2015, privind aprobarea Reglementarilor contabile conform cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate , reglementate si supravegheate de ASF din sectorul instrumentelor si Investitiilor financiare 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 frauda, fie de eroare.

2 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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 Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

4 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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 frauda, 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.

5 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 frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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.

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

7 De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alt aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independent si unde este cazul masurile de siguranta aferente.

8 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernabta, stabilim acele aspectecare au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare in perioada curenta si prin urmare reprezinta aspect cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare ,consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostrum deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

9 Confirmam ca: Am fost angajati ca auditori financiari ai SAI CAPITAL POINT SA (denumita anterior SAI Certinvest SA) de catre societate prin contractul nr.303/29.10.2020, pentru a audita situatiile financiare ale exercitiilor financiare pentru perioada 2021-2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate intre 31.12.2021 si 31.12.2025.

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.

Nu am furnizat pentru Societate servicii de non audit interzise , mentionate la articolul 5 aliniatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv Adunarii Generale a Actionarilor, SAI CAPITAL POINT SA .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.

In numele

SC Expert Audit SRL

Autorizare CAFR 137/2002

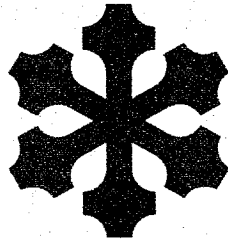
Auditor financiar,

Rodica Nan

Inregistrat la CAFR sub nr.1009/2001E-VIZA ASPAAS 144433/2025

CapitalPoint

**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA
SAI CAPITAL POINT SA**



31 DECEMBRIE 2025

Dragi actionari si investitori,

S.A.I. Capital Point S.A. (fostă S.A.I. Certinvest S.A.), în calitate de primul administrator independent de fonduri de investiții autorizat din România, lansat în urmă cu aproape 30 de ani, a oferit și în anul 2025 investitorilor posibilitatea de a-și consolida independența financiară, prin acces simplu și transparent la un portofoliu diversificat de produse de investiții format din fonduri de investitii deschise, alternative si portofolii individuale de investitii adaptate diferitelor obiective și profile de risc investitional.

Anul 2025 a fost pentru S.A.I. Capital Point S.A. un an plin de provocări și transformări, marcat de schimbarea denumirii urmarea modificărilor intervenite în structura de acționariat prin alăturarea noului acționar MASTERBROK S.R.L. la acționariatul societății. Acest pas a impulsionat evoluția companiei, contribuind la construirea unei traiectorii dinamice, orientate către consolidare, dezvoltare sustenabilă și adaptare la noile cerințe ale pieței financiare. Prin această nouă structură, societatea și-a reafirmat obiectivul de a oferi soluții investiționale competitive și de a crea valoare pe termen mediu si lung pentru investitori și parteneri.

Fondurile de investiții aflate în administrare au înregistrat o evoluție pozitivă ca urmare a aplicării strategiei de expunere pe sectoare strategice, respectând totodată principiile diversificării și reducerii riscului. Această evoluție a fost susținută și de evoluțiile favorabile ale pieței de capital, sentimentul investitorilor a fost influențat, între altele, de evoluțiile privind stabilizarea economică, de perspectivele asociate politicilor monetare și de ajustările fluxurilor de capital într-un mediu caracterizat de incertitudini economice in anul 2025.

Conform raportului publicat de Asociatia Administratorilor de Fonduri, la data de 31.12.2025 fondurile de investitii Capital Point BET Index si Capital Point XT Index s-au situat printre primele 5 fonduri deschise locale, performanta aferenta ultimelor ultimele 12, respectiv 36 de luni.

Totodata, activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investitii permite implementarea unor strategii investiționale flexibile și diversificate, prin expuneri la diferite clase de active, sectoare economice și piețe geografice, cu integrarea, după caz, a considerentelor de sustenabilitate (ESG).

Activitatea de administrare a portofoliilor individuale de investitii a a înregistrat o evoluție pozitivă pe parcursul anului 2025, societatea anticipând menținerea interesului pentru acest segment de servicii și o posibilă contribuție a acestuia la dinamica activelor administrate în anul 2026.

Cu misiunea de a susține independența financiară a investitorilor, S.A.I. Capital Point S.A. se reinventează continuu pentru a rămâne relevantă într-un mediu aflat în permanentă transformare în contextul transformărilor continue ale pieței instrumentelor financiare.

Totodata, contextul macroeconomic și geopolitic internațional continua să fie caracterizat de un nivel ridicat de volatilitate și incertitudine, pe fondul conflictelor regionale, al tensiunilor comerciale globale și al presiunilor inflationiste persistente, aspecte care influențează dinamica pietelor financiare și comportamentul investitorilor la nivel internațional.

Pentru perioada 2026 – 2030, societatea își propune o politică de creștere sustenabilă a afacerii, bazată pe un efort echilibrat în distribuția produselor aferente celor două linii principale de business: fonduri de investiții și portofolii administrate individual de investiții.

Ne dorim să oferim clienților posibilitatea de a-și consolida independența financiară în fiecare etapă a vieții, prin acces simplu și transparent la produse de investiții performante, aplicând cele mai înalte standarde de etică, profesionalism și responsabilitate în relația cu investitorii și în administrarea capitalului.

Cu aleasa considerație,



Sorin Petre NAE, Președinte al Consiliului de Administrație

SECȚIUNEA I

S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) – activitate și operațiuni

S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (denumită anterior S.A.I. CERTINVEST S.A.) este o persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 13.892.272,00 Lei, cu sediul în București, Strada Buzești nr. 76-80, etaj 7, Sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J1994016855406, cod unic de înregistrare 6175133, autorizată de A.S.F. 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 ASF nr. 40/21.12.2017 și este înscrisă în Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005/02.12.2003 și nr. PJR071AFIAI/400004/21.12.2017, având durata de funcționare nedeterminată.

La data de 31.12.2025, S.A.I. CAPITAL POINT S.A. (fosta S.A.I. Certinvest S.A.) avea în administrare șapte fonduri deschise de investiții și cinci fonduri de investiții alternative. S.A.I. CAPITAL POINT S.A. desfășoară, de asemenea, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, activități de administrare a portofoliilor individuale.

Consiliul de Administrație al S.A.I. CAPITAL POINT S.A. exercită permanent funcția de administrare și de supraveghere a conducerii Societății în limitele prevăzute de Actul constitutiv și în cursul anului 2025 a avut următoarea componență :

- ✚ **Sorin Petre Nae** – Președinte al Consiliului de Administrație
- ✚ **Dragoș Cabat** – Membru al Consiliului de Administrație
- ✚ **Andrei Gabriel Benghea Mălăieș** – Membru al Consiliului de Administrație

Sorin-Petre Nae – Președinte al Consiliului de Administrație, 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.

Dragoș Cabat – membru al Consiliului de Administrație, are 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).

În ceea ce privește conducerea executivă, respectiv directorii imputerniciți cu conducerea efectivă a S.A.I. Capital Point S.A., componența acestora pe parcursul anului 2025 a fost următoarea:

perioada 01.01.2025 – 23.02.2025:

Alexandru Voicu - Director General

Florentina-Alina Huidumac-Petrescu - Director General Adjunct

perioada 24.02.2025 – 12.08.2025:

Sorin-Petre Nae - Director General

Florentina-Alina Huidumac-Petrescu - Director General Adjunct

perioada 13.08.2025 – 25.09.2025:

Sorin-Petre Nae - Director General

Incepand cu data de 26.09.2025 si pana in prezent conducerea executiva este formata din:

Sorin-Petre Nae – Director General

Virgiliu-Pompiliu Ichim - Director General Adjunct, are o experienta 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 asigurari din perspectiva rezultatului tehnic, a contribuit la validarea de noi modele de afaceri bazate pe cele mai bune practici si definirea unor planuri scalabile pentru initiative cu impact comercial sau gestionarea de strategii, procese, relatii de lucru, prin valorificarea caracteristicilor si solutiilor tehnice adaptate asteptarilor partenerilor de afaceri.

In anul 2025 inlocuitor al conducerii executive, respectiv conducerea efectiva a societatii, asigurata in conformitate cu prevederile art. 23, alin. (3) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, a fost Denisa Dimache, Manager Departament Operatiuni.

In ceea ce priveste dinamica componentei Comitetelor consultative organizate la nivelul Consiliului de Administratie, acestea au avut urmatoarea structura:

Comitetul de Audit

perioada 01.01.2025 – 04.11.2025:

- **Dragos Cabat**, Presedintele Comitetului de Audit si administrator neexecutiv independent al S.A.I. Capital Point S.A.;
- **Andrei Gabriel Benghea-Malaies**, Membru al Comitetului de Audit si administrator neexecutiv independent al S.A.I. Capital Point S.A.
- **Florin Andrei**, Membru al Comitetului de Audit in perioada 01.01.2025 – 04.11.2025.

perioada 05.11.2025 – 31.12.2026:

- **Dragos Cabat**, Presedintele Comitetului de Audit si administrator neexecutiv independent al S.A.I. Capital Point S.A.;
- **Andrei Gabriel Benghea-Malaies**, Membru al Comitetului de Audit si administrator neexecutiv independent al S.A.I. Capital Point S.A.

Comitetul de remunerare

- **Dragos Cabat**, Presedintele Comitetului de Remunerare si administrator neexecutiv independent;
- **Andrei Gabriel Benghea-Malaies**, Membru al Comitetului de Remunerare si administrator neexecutiv independent.

Auditorul intern

La nivelul anului 2025, auditorul intern al S.A.I. Capital Point S.A. a fost societatea comerciala DER REVISOR EMB S.R.L. cu sediul social in Bucuresti, Sector 3, Str. Prevederii nr.6, Bl. D2, Sc.1, Ap.18, reprezentata legal de Elena Mita administrator, inmatriculata in registrul comertului cu nr. J40/5704/2019, cod fiscal nr.41033676.

Prin adresa inregistrata la S.A.I. Capital Point S.A. cu nr. 328/27.10.2025, DER REVISOR EMB S.R.L. a notificat incetarea contractului nr.1/06.01.2025, incepand cu data de 31.12.2025.

In data de 15.12.2025, S.A.I. Capital Point S.A. a incheiat contract de audit intern cu societatea comerciala Stalfort Audit S.R.L., cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Vasile Furnica, nr.15. parter, camera 2, reprezentata legal de Costina Constantin. Contractul a intrat in vigoare in data de 01.01.2026, cu posibilitatea de prelungire automata, pe perioade de un an de zile. Noul auditor intern a fost notificat A.S.F. prin adresa nr. 386/16.12.2025.

Auditorul financiar

Auditorul financiar al S.A.I. Capital Point S.A. este societatea comerciala Expert Audit S.R.L. cu sediul social in Tunari, Judetul Ilfov, strada 1 Decembrie nr. 154-156, bloc 3, ap. 7, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 23 / 7112 /2022, Cod Unic de Inregistrare RO 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, autorizare ASF 418/2015, E-viza ASPAAS nr.133607/2022 reprezentata prin Rodica Nan, in calitate de Administrator.

Pentru anul 2025 prestarea activitatilor de audit financiar pentru S.A.I. Capital Point S.A. si pentru fondurile de investitii administrate s-a realizat in baza contractului de prestari servicii audit financiar nr. 303 incheiat la data de 29.10.2020.

Prin Hotararea AGOA nr.1/18.12.2025 s-a aprobat prelungirea mandatului Expert Audit S.R.L., ca auditor al S.A.I. Capital Point S.A. si a fondurilor de investitii administrate, pentru o perioada de 2 ani, incepand cu data de 01.01.2026. In acest sens, a fost incheiat in data de 18.12.2025 contractul de audit financiar pentru auditarea situatiilor financiare ale S.A.I. Capital Point S.A. si ale fondurilor de investitii administrate de societate aferente anilor 2026 si 2027, contract notificat la A.S.F. prin adresa nr. 391/18.12.2025.

Modificarile cu impact in modul de organizare si functionare al S.A.I. Capital Point S.A. ce au avut loc in anul 2025:

Astfel, in anul 2025, societatea a continuat implementarea obiectivelor strategice orientate catre consolidarea pozitiei pe piata de asset management si dezvoltarea unui model de afaceri modern si eficient.

Urmarea intrarii in structura de actionariat a unei noi societati, MASTERBROK S.R.L., cu o detinere de 9,98992% din capitalul social, in prima jumatate a anului, si cu intentie de detinere a pachetului majoritar, a fost aprobata schimbarea denumirii societatii din S.A.I. Certinvest S.A. in S.A.I. Capital Point S.A., fiind demarat procesul de reconfigurare a identitatii corporative. Astfel, incepând cu data de 04.04.2025 a avut loc schimbarea denumirii societatii respectiv din S.A.I. Certinvest SA. în S.A.I. Capital Point S.A. si implicit modificarea denumirii fondurilor administrate, proces de rebranding finalizat in luna aprilie 2026.

Modificari la nivelul capitalului social al SAI Capital Point SA

Urmarea Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății nr. 1 din data de 07.10.2024 privind majorarea capitalului social, s-a finalizat procesul de majorare a capitalului social al societatii cu suma de 3.837.949,44 lei, majorare realizata prin aport in numerar si conversie de creante, de la valoarea de 10.054.322,56 lei la valoarea de 13.892.272 lei, reprezentand un numar de 5.996.796 actiuni noi, cu valoarea nominala de 0,64 lei/actiune, proces autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 43/17.04.2025.

De asemenea, la nivelul anului 2025, prin Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor din data de 12.08.2025, s-a hotarat majorarea capitalului social al S.A.I. Capital Point S.A. cu suma de maximum 5.000.000 lei, prin aport in numerar si/sau conversie de creante, de la valoarea actuala de 13.892.272 lei la valoarea maxima de 18.892.272 lei, prin emiterea unui numar de maximum 7.812.500 actiuni ordinare noi, emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 0,64 lei fiecare. La finalul anului 2025, procesul de majorare de capital social aprobat prin aceasta hotarare se afla in curs de desfasurare urmand a fi finalizat in anul 2026.

In ceea ce priveste membrii Consiliului de Administratie ai S.A.I. Capital Point S.A. pe parcursul anului 2025, componenta Consiliul de administratie s-a mentinut neschimbata, fiind format din:

- ✓ **Sorin-Petre Nae**, Presedinte al Consiliului de Administratie cu un mandat de 4 ani. Valabilitatea mandatului domnului Sorin-Petre Nae este pana la data de 01.03.2027 (conform datelor certificate de ONRC).
- ✓ **Dragos Cabat**, Membru al Consiliului de Administratie cu un mandat de 4 ani, respectiv pana la data de 14.03.2026 (conform datelor certificate de ONRC). Prin hotararea AGA din data de 18.12.2025 a fost aprobata prelungirea mandatului domnului Dragos Cabat cu inca 4 ani. S.A.I. Capital Point S.A. a transmis spre autorizare documentatia, in conformitate cu prevederile regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.
- ✓ **Andrei Gabriel Benghea-Malaies**, Membru al Consiliului de Administratie cu un mandat de 4 ani. Valabilitatea mandatului domnului Andrei Gabriel Benghea-Malaies este pana la data de 19.10.2028.

In ceea ce priveste directorii imputerniciti cu conducerea efectiva a S.A.I. Capital Point S.A., pe parcursul anului 2025, au detinut functia de Directori imputerniciti cu conducerea efectiva urmatoarele persoane:

- **Alexandru Voicu**, Director General in perioada 02.04.2021 – 23.02.2025
- **Sorin-Petre Nae**, Director General din data de 24.02.2025 - prezent
- **Florentina-Alina Huidumac-Petrescu**, Director General adjunct in perioada 02.04.2021 - 12.08.2025
- **Virgiliu-Pompiliu Ichim**, Director General adjunct din data de 26.09.2025 – prezent.

In ceea ce priveste structura Comitetului de Audit, in cursul anului 2025 Comitetul de Audit a fost compus din urmatoarele persoane:

- **Dragos Cabat**, Presedintele Comitetului de Audit si administrator neexecutiv independent al S.A.I. Capital Point S.A.;
- **Andrei Gabriel Benghea-Malaies**, Membru al Comitetului de Audit si administrator neexecutiv independent al S.A.I. Capital Point S.A.
- **Florin Andrei**, Membru al Comitetului de Audit in perioada 01.01.2025 – 04.11.2025.

Modificari aferente sediului social al societatii S.A.I. Capital Point S.A.

Pana in data de 09.05.2025, adresa sediului social al S.A.I. Capital Point S.A. a fost in Bucuresti, Sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1. Ulterior, prin Autorizatia A.S.F. nr. 51/30.04.2025 a fost autorizata modificarea intervenita in modul de organizare si functionare a S.A.I. Capital Point S.A. ca urmare a schimbarii sediului social din Bucuresti, Str. Buzesti nr. 75-77, etaj 10, Biroul nr. 1 in Bucuresti, Sector 1, Str. Buzesti nr. 76-80, etaj 7. S.A.I. Capital Point S.A. nu are sedii secundare.

Evoluția macroeconomică a României în anul 2025

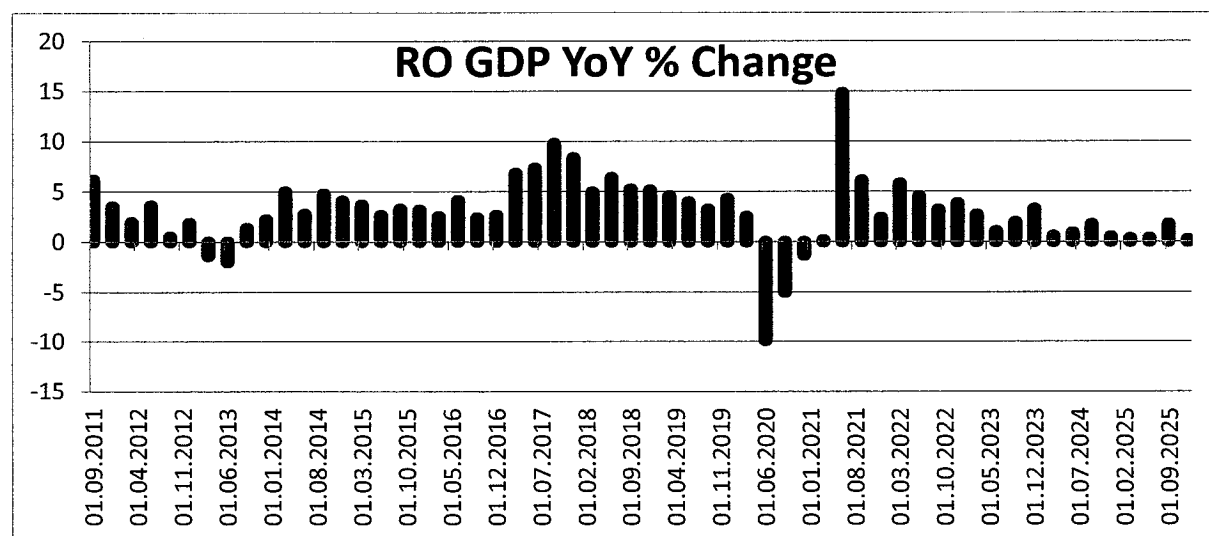
Potrivit I.N.S., Romania a înregistrat în anul 2025 o creștere economică moderată, estimată la aproximativ 0,6%, într-un context marcat atât de persistența tensiunilor geopolitice internaționale, cât și de procesul de consolidare fiscală implementat la nivel local.

Creșterea economică a fost susținută în principal de consumul privat și de investițiile finanțate din fonduri europene, în timp ce exportul net a continuat să aibă o contribuție negativă asupra PIB, pe fondul cererii externe reduse, în special din zona euro. Evoluția economică a fost influențată și de menținerea unui nivel ridicat al costurilor de finanțare și de încetinirea activității industriale din principalele economii europene.

Contextul internațional a rămas caracterizat de o creștere economică moderată și de un grad ridicat de incertitudine, alimentat de tensiunile geopolitice, conflictele armate și persistența riscurilor privind lanțurile globale de aprovizionare. Fondul Monetar Internațional estimează o creștere a economiei globale de aproximativ 3,2% în 2025, menținând o dinamică relativ stabilă față de anul anterior.

Economia Statelor Unite ale Americii a continuat să performeze peste așteptări, susținută de consumul intern și investițiile în tehnologie, în timp ce perspectivele economice pentru zona euro au rămas modeste, în special pe fondul evoluțiilor economice slabe din Germania și Franța. Astfel, riscurile la adresa stabilității financiare globale continuă să fie accentuate de nivelul ridicat al îndatorării publice și private, precum și de volatilitatea piețelor financiare internaționale.

Produsul intern brut trimestrial al României în perioada 2011 – 2025



Sursa: Institutul Național de Statistică

In anul 2025, rata anuala a inflatiei IPC in Romania a continuat tendinta de reducere, insa s-a mentinut peste tinta Bancii Nationale a Romaniei. Rata medie a inflatiei pentru anul 2025 a fost de 7,3%, in contextul aprobarii din partea guvernului a masurilor fiscale, cu impact direct asupra preturilor de consum.

Totusi, exista in continuare factori care adauga incertitudini asupra perspectivei inflatiei, precum volatilitatea preturilor la energie si alimente, politicile fiscale si evolutiile geopolitice internationale. In aceste conditii, Consiliul de Administratie al B.N.R. a mentinut o abordare prudenta privind politica monetara, mentinand dobanda de referinta la 6,5%, sub rata medie anuala a inflatiei.

Deficitul de cont curent al Romaniei a ramas ridicat si in anul 2025, desi ritmul de crestere s-a temperat comparativ cu anul anterior. Romania continua sa inregistreze unul dintre cele mai ridicate deficite externe din Uniunea Europeana, aspect care mentine vulnerabilitatea economiei la eventuale socuri externe si la modificarea sentimentului investitorilor internationali. In paralel, deficitul bugetar s-a mentinut la un nivel ridicat, in contextul cheltuielilor publice ridicate si al nevoii de consolidare fiscala asumata in raport cu Comisia Europeana.

Rata somajului s-a mentinut la un nivel relativ redus si in anul 2025, situandu-se in jurul valorii de 6%, in contextul unei pietete a muncii care da semne de slabiciune. Castigurile salariale nete au continuat sa creasca, sustinute de majorarile salariale din sectorul public si de cresterea salariului minim brut pe economie. Cu toate acestea, ritmul de crestere a salariilor a inceput sa se tempereze comparativ cu anii anteriori, pe fondul incetinirii economice si al masurilor de consolidare fiscala.

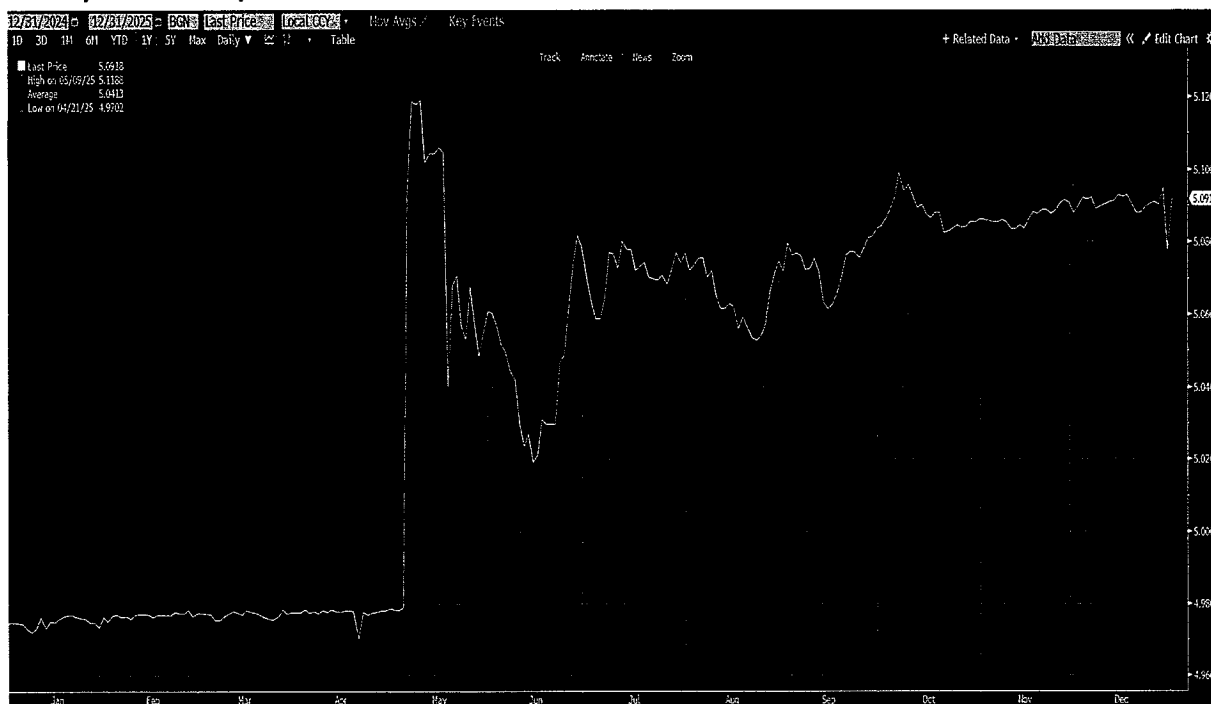
In anul 2025, agentiile internationale de rating au mentinut perspectiva negativa asupra ratingului suveran al Romaniei, invocand persistenta dezechilibrelor fiscale si externe, precum si incertitudinile privind implementarea reformelor fiscale. Principalele riscuri mentionate de agentiile de rating vizeaza deficitul bugetar ridicat, cresterea datoriei publice si provocarile asociate consolidarii fiscale intr-un context economic international dificil.

Leul romanesc a ramas relativ stabil si in anul 2025, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON fiind insa in crestere comparativ cu anii anteriori. In contextul anularii alegerilor prezidentiale si a incertitudinilor cu privire la directia Romaniei, cursul EUR/RON a depasit pragul de 5 RON, stabilizandu-se in jurul valorii de 5,09.

Stabilitatea cursului de schimb a fost sustinuta de politica prudenta si de interventiile BNR precum si de sentimentul relativ favorabil fata de activele emergente. Cu toate acestea, moneda nationala a ramas vulnerabila la evolutiile externe si la perceptia investitorilor privind

riscurile fiscale interne. In raport cu dolarul american, leul a continuat sa fie influentat de evolutia politicii monetare din SUA si de dinamica pietelor internationale.

Evoluția Leului față de Euro în anul 2025:



Sursa: Bloomberg

Evoluția pieței de capital în 2025

La nivel local, anul 2025 a fost caracterizat de o volatilitate ridicata, alimentata de persistenta incertitudinilor fiscale si politice, precum si de masurile de consolidare bugetara implementate de autoritati. In ciuda acestor factori, piata de capital din Romania a continuat evolutia pozitiva inceputa in anul 2023, sustinuta de rezultatele financiare solide ale companiilor listate, de nivelul ridicat al dividendelor distribuite si de interesul crescut al investitorilor institutionali si de retail pentru activele locale. Indicele BET-TR a inregistrat una dintre cele mai bune performante din regiune, avand o crestere de 72% in anul 2025, sustinuta in principal de companiile din sectorul energetic si bancar.

In acelasi timp, pietele bursiere din SUA si Europa au traversat perioade de volatilitate semnificativa, influentate de deciziile bancilor centrale, de evolutiile inflatiei si de persistenta tensiunilor geopolitice internationale. In SUA, sectorul tehnologic si companiile asociate dezvoltarii infrastructurii de inteligenta artificiala au continuat sa reprezinte principalul motor de crestere al pietei. Perspectivele privind reducerea dobanzilor de referinta de catre FED, alaturi de cresterea profitabilitatii companiilor americane, au sustinut evolutia pozitiva a indicelui S&P 500. In Europa, indicele Euro Stoxx 50 a fost influentat de evolutia sectorului

financiar si industrial, in timp ce companiile din segmentul bunurilor discretione au continuat sa fie afectate de incetinirea consumului si de nivelul ridicat al costurilor de finantare.

In primele luni ale anului 2025, piata locala de actiuni a continuat trendul pozitiv de la finalul anului anterior, sustinuta de asteptarile privind reducerea inflatiei si de rezultatele financiare solide raportate de companiile listate pentru anul 2024. Investitorii au acordat o atentie sporita evolutiilor macroeconomice interne, politicii fiscale si perspectivelor privind reducerea dobanzilor de politica monetara de catre BNR. Sectorul bancar si companiile energetice au reprezentat principalii catalizatori ai cresterii pietei locale in prima parte a anului.

In perioada martie – iunie 2025, piata de capital din Romania a inregistrat o accelerare semnificativa pe fondul sezonului de dividende si al interesului crescut pentru companiile din energie si utilitati. Emitenti precum Hidroelectrica, OMV Petrom, Romgaz si Banca Transilvania au sustinut performanta indicilor bursieri, in contextul anuntarii unor dividende atractive si al rezultatelor financiare peste asteptari. Totodata, evolutia favorabila a pietelor internationale si perspectivele privind relaxarea politicii monetare au contribuit la cresterea apetitului pentru risc al investitorilor.

In lunile de vara, volatilitatea pietelor internationale a crescut pe fondul reevaluarii asteptarilor privind reducerea dobanzilor de referinta in SUA si Europa. Sectorul tehnologic american a continuat sa performeze puternic, sustinut de investitiile in inteligenta artificiala, insa au existat perioade de corectie generate de temerile privind evaluarile ridicate ale companiilor din acest sector. In ciuda contextului extern volatil, piata de capital din Romania a continuat sa inregistreze performante solide, sustinuta de rezultatele financiare ale emitentilor locali si de fluxurile de capital atrase de dividendele ridicate oferite de companiile listate.

In a doua parte a anului 2025, piata locala a fost influentata de masurile fiscale adoptate de guvern in vederea reducerii deficitului bugetar, precum si de cresterea randamentelor titlurilor de stat. Cu toate acestea, Bursa de Valori Bucuresti a continuat sa beneficieze de interesul investitorilor institutionali, al fondurilor de pensii si al investitorilor de retail, fiind sustinuta de lichiditatea crescuta si de interesul pentru ETF-urile locale care urmaresc indici bursieri precum BET si BET-TR.

Luna octombrie a fost caracterizata de atingerea unor noi maxime istorice pentru indicii bursieri locali, in special pentru indicii BET si BET-TR, sustinute de evolutia companiilor din energie si utilitati, precum si de rezultatele financiare solide raportate de sectorul bancar. Totodata, optimismul investitorilor a fost alimentat de perspectivele privind continuarea fluxurilor de capital catre pietele emergente si de asteptarile privind reducerea dobanzilor de politica monetara la nivel global.

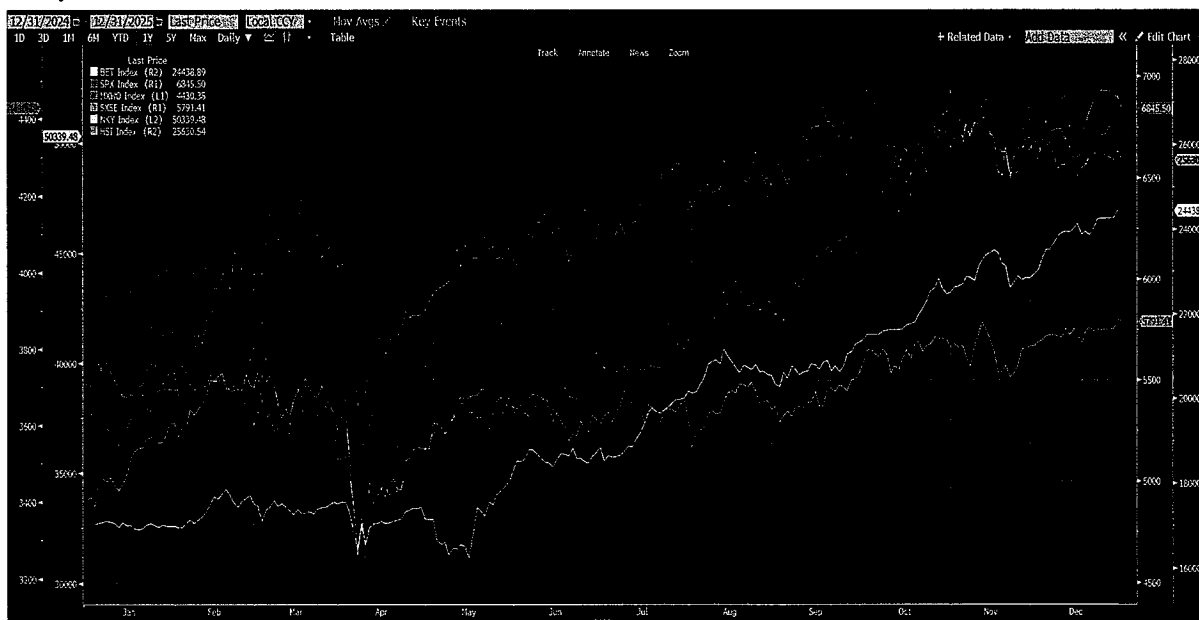
La finalul anului 2025, performanta pietei locale de capital a fost sustinuta si de nivelul ridicat al dividendelor distribuite de companiile listate la Bursa de Valori Bucuresti. Emitenti precum

OMV Petrom, Hidroelectrica, Romgaz, Banca Transilvania si Nuclearelectrica au continuat sa ofere randamente atractive ale dividendelor, mentinand interesul ridicat al investitorilor pentru piata locala.

Randamentele titlurilor de stat romanesti au ramas la un nivel ridicat pe parcursul anului 2025, reflectand incertitudinile fiscale si nivelul ridicat al deficitului bugetar. Obligatiunile de stat cu maturitate la 10 ani au continuat sa fie influentate de evolutia inflatiei, politica monetara a BNR si perceptia investitorilor privind riscurile fiscale interne.

In ceea ce priveste obligatiunile corporative, piata a ramas caracterizata de o lichiditate relativ redusa, insa interesul pentru emisiunile noi s-a mentinut ridicat, in special in randul investitorilor institutionali. Evolutia acestui segment a fost influentata de nivelul ridicat al dobanzilor, de performantele financiare ale emitentilor si de perceptia investitorilor privind riscurile macroeconomice si fiscale.

Evoluție indici bursieri in anul 2025:



Sursa: Bloomberg

Evoluție fonduri administrate, conturi individuale, cotă de piață

În anul 2025, ca urmare a schimbarii denumirii societatii din S.A.I. Certinvest S.A. in S.A.I. Capital Point S.A. si in vederea alinierii la strategia de branding si repositionare la nivel de segment de piata de asset management, societatea a initiat procesul de schimbare a denumirii fondurilor administrate, proces finalizat in luna aprilie 2026.

În anul 2025, noua din cele douăsprezece fonduri administrate de S.A.I. Capital Point S.A. au înregistrat creșteri ale valorilor unitare ale activului net. Dintre fondurile administrate de S.A.I.

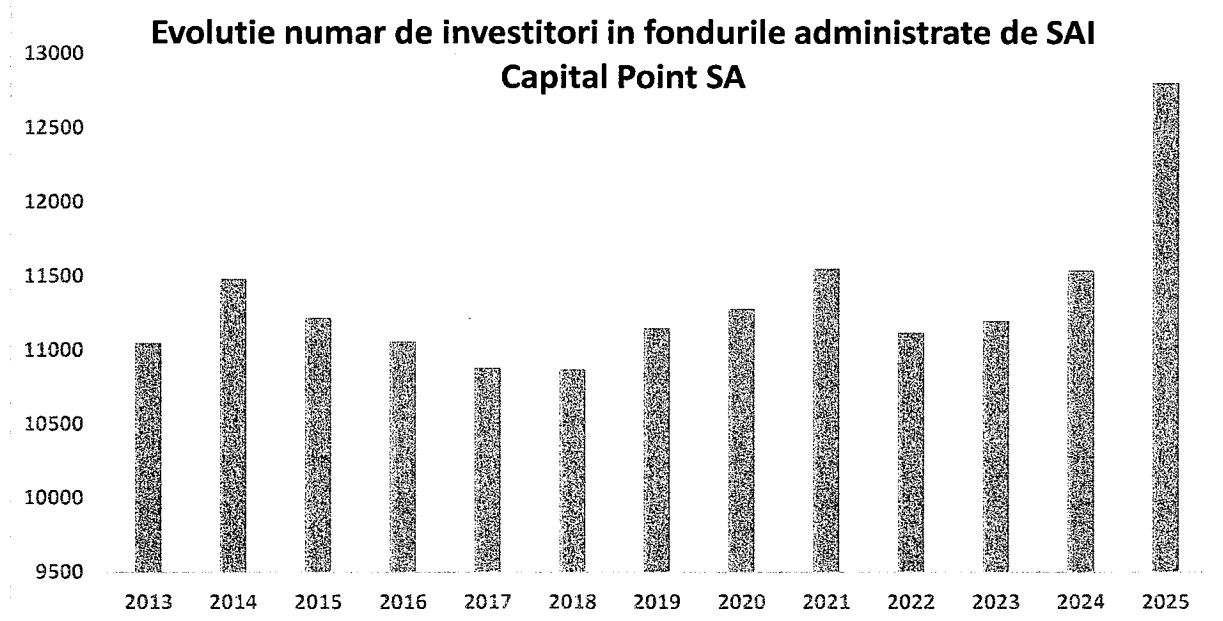
Capital Point S.A., cea mai bună performanță a fost înregistrată de FDI Capital Point BET Index, cu un randament de 50.83% (calcul bazat pe evoluția VUAN calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014).

- **Fondurile deschise de investitii administrate de SAI Capital Point:**

Fond	Dec.24	Dec.25	Variație
Capital Point Bet Index	425.83	642.29	50.83%
Capital Point Bet-Fi Index	408.13	581.76	42.54%
Capital Point Dinamic	7.42	9.72	31.00%
Capital Point Obligațiuni	35.02	35.06	-1.25%
Capital Point Prudent	13.11	11.69	12.15%
Capital Point XT Index	328.33	494.58	50.64%
Capital Point Hot Stocks	10.71	12.55	17.18%

- **Fonduri alternative de investitii administrate de SAI Capital Point:**

Fond	Dec.24	Dec.25	Variație
Capital Point Acțiuni	N/A	N/A	N/A
Capital Point Sector Focus	10.62	11.61	9.32%
Capital Point Leader	N/A	N/A	N/A
Capital Point Target 2035	113.82	139.41	22.48%
Capital Point Target 2045	116.38	154.43	32.69%



Sursa: SAI Capital Point SA

În anul 2025, activele aflate în administrare pentru fondurile deschise de investiții au consemnat o scădere de 73.8% ca urmare a unor rascumpărări substanțiale din cadrul fondului de investiții FIA Capital Point Actiuni. Pe de altă parte, activele portofoliilor individuale de investiții administrate au cunoscut o creștere accelerată de 189.95% față de finalul anului 2024 ajungând la un activ de de 83.56 mil. Lei.

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

În anul 2025, piețele de capital au evoluat într-un context caracterizat de volatilitate moderată și de persistența unor incertitudini macroeconomice și geopolitice, generate în principal de tensiunile comerciale globale, evoluția conflictelor internaționale și menținerea dobanzilor de referință la niveluri ridicate pe parcursul unei perioade semnificative din an. Cu toate acestea, sentimentul investitorilor s-a îmbunătățit gradual, susținut de perspectivele privind continuarea ciclului de relaxare monetară în principalele economii dezvoltate și de reziliența anumitor sectoare economice, în special tehnologia și inteligența artificială.

În acest context, strategia de dezvoltare și consolidare a S.A.I. Capital Point S.A. a fost implementată cu succes, compania urmărind adaptarea la noile condiții de piață și valorificarea oportunităților investitoriale apărute. Eforturile societății au fost concentrate pe atragerea unui număr mai mare de investitori în fondurile administrate, diversificarea bazei de clienți și consolidarea portofoliilor administrate privat.

S.A.I. Capital Point S.A. nu a achiziționat și nu deține acțiuni proprii.

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității acesteia de a-și continua activitatea și este sigură că societatea deține resurse pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea, conducerea nu are cunoștință de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea societății de a-și continua activitatea.

Pentru anul 2026, S.A.I. Capital Point S.A. își propune atingerea unor obiective strategice care să contribuie la consolidarea poziției sale pe piața de asset management și la dezvoltarea unui model de afaceri modern, eficient și orientat către investitor.

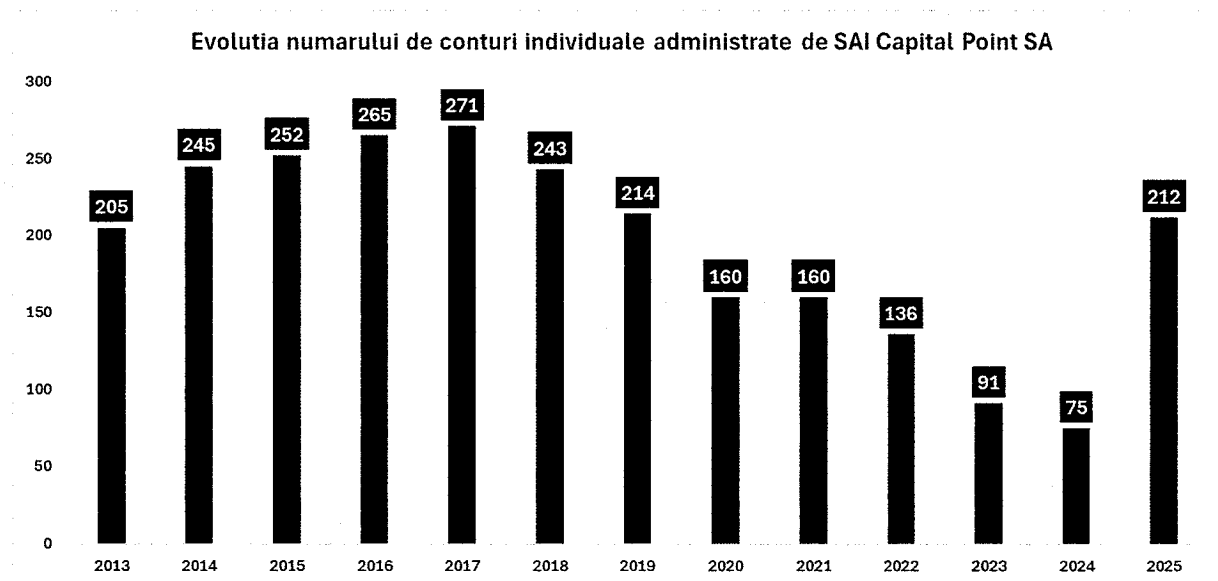
Printre prioritățile identificate se numără:

- *Cresterea numarului de clienti administrati in cadrul portofoliilor administrate privat, prin extinderea serviciilor personalizate de administrare si adaptarea strategiilor investitionale la profilul si obiectivele financiare ale investitorilor;*
- *Dezvoltarea si lansarea unor produse noi de investitii, inclusiv ETF-uri, fonduri deschise de investitii (FDI) si fonduri de investitii alternative (FIA), cu scopul diversificarii ofertei si adresarii unei game mai largi de investitori;*
- *Cresterea cotei de piata, prin atragerea de noi investitori, consolidarea relatiei cu clientii existenti si dezvoltarea de parteneriate strategice pentru distributia produselor financiare;*
- *Extinderea componentei digitale si eficientizarea interactiunii cu investitorii, prin dezvoltarea platformelor online si implementarea unor functionalitati moderne dedicate accesului la informatii, administrarii investitiilor si suportului pentru clienti;*
- *Consolidarea capacitatii interne de analiza si gestionare a investitiilor, prin dezvoltarea proceselor de research, analiza macroeconomica si monitorizare a riscurilor, in vederea sustinerii unui proces investitional eficient si performant.*

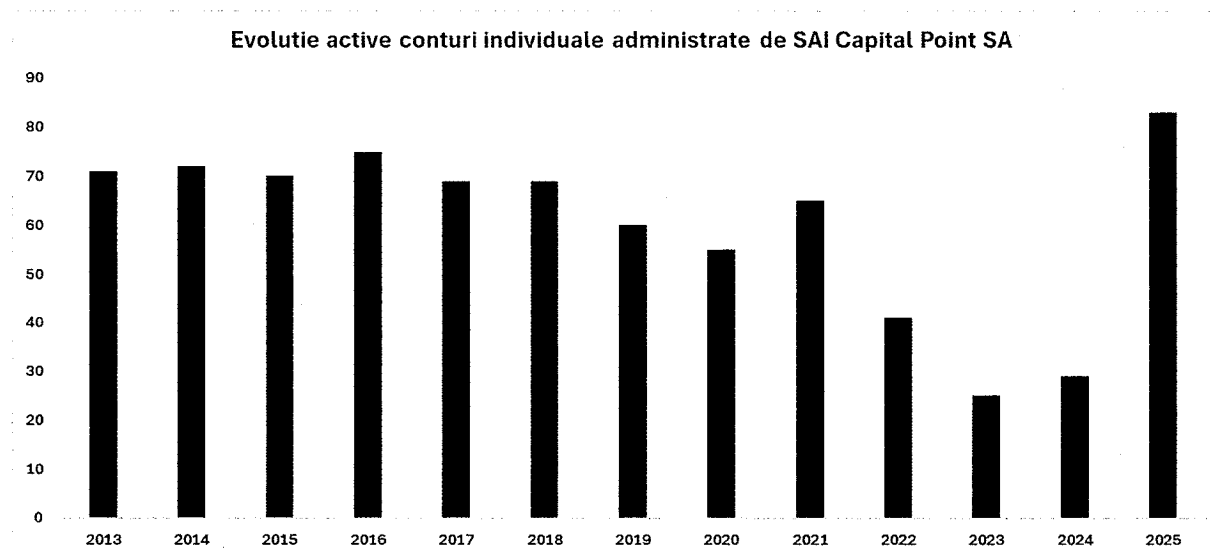
Pe lângă aceste direcții, S.A.I. Capital Point S.A. are în vedere și alte inițiative esențiale pentru dezvoltarea sustenabilă a companiei:

- *Investiții în educația financiară a clienților și publicului larg, prin organizarea de seminarii, webinarii și publicarea de materiale informative relevante;*
- *Dezvoltarea unei culturi organizaționale orientate spre inovație și performanță, prin atragerea și retenția talentelor, precum și prin programe de formare profesională continuă;*
- *Întărirea capacității de analiză macroeconomică și de piață, pentru a îmbunătăți procesele de luare a deciziilor investiționale și de gestionare a riscurilor;*
- *Implementarea unor standarde avansate de guvernare corporativă și conformitate, aliniată cerințelor de reglementare și celor mai bune practici din industrie;*
- *Creșterea vizibilității mărcii, prin campanii de comunicare strategică și poziționarea companiei ca un partener de încredere în domeniul investițiilor.*

Aceste obiective reflectă angajamentul S.A.I. Capital Point S.A. de a rămâne un jucător relevant și competitiv pe piață, răspunzând proactiv schimbărilor din mediul economic și financiar.



Sursa: SAI Capital Point



Sursa: SAI Capital Point

I. Fondurile deschise de investiții administrate de S.A.I. Capital Point S.A.

În anul 2025, societatea a administrat șapte fonduri deschise de investiții, respectiv:

- Capital Point Obligatiuni, orientat catre piata obligatiunilor ;
- Capital Point Prudent, un fond diversificat care isi mentine o pozitie echilibrata intre diferitele instrumente investitionale;
- Capital Point Dinamic, orientat catre piata bursiera;
- Capital Point XT Index, un fond de actiuni de tip index, ce urmareste reproducerea structurii indicelui BET-XT;
- Capital Point BET Index, un fond de actiuni de tip index, ce urmareste reproducerea structurii indicelui BET;

- Capital Point BET-FI Index, un fond de actiuni de tip index, ce urmareste reproducerea structurii indicelui BET-FI;
- Capital Point Hot Stocks, un fond de actiuni al carui obiectiv consta in aprecierea capitalului pe termen lung.

De asemenea, societatea administreaza si cinci fonduri de investitii alternative (FIA):

- FIA Capital Point Leader, fond de tip deschis, diversificat, destinat investitorilor de retail;
- FIA Capital Point Actiuni, fond destinat investitorilor profesionali specializat in investitii in actiuni;
- FIA Capital Point Target 2035, fond de tip deschis, diversificat, destinat investitorilor de retail;
- FIA Capital Point Target 2045, fond de tip deschis, diversificat, destinat investitorilor de retail;
- FIA Capital Point Sector Focus, fond ce urmareste o alocare activa si diversificata din punct de vedere sectorial.

S.A.I. Capital Point S.A. vine in intampinarea clientilor care doresc si administrare personalizata a investitiilor, in scopul maximizarii performantelor, oferind servicii integrate privind administrarea portofoliilor individuale.

Obiectivele activitatii de administrare a portofoliului individual, nivelul de risc aferent administrarii discreționare a portofoliului, precum si orice constrangere referitoare la administrarea discreționara vor fi mentionate in cadrul contractului de administrare a unui portofoliu individual de investitii, semnat cu fiecare client in parte.

Pozitia fondurilor de investitii administrate de S.A.I. Capital Point S.A. in functie de activele nete la 31.12.2025 aflate in Top 5 performante la 12 respectiv 36 luni conform Raportului Asociatiei Administratorilor de Fonduri (AAF) publicat la 31.12.2025:

In topul celor mai performante 5 fonduri de investitii in ultimele 12 luni se regasesc doua fonduri administrate de S.A.I. Capital Point S.A., respectiv Certinvest XT Index cu un randament de 50.6 % si Certinvest BET Index cu un randament de 50.8%. Pe un orizont de 36 de luni, in topul celor mai performante 5 fonduri de investitii se regasesc Certinvest XT Index cu un randament de 120.5% si Certinvest BET Index cu un randament de 127.3%.

TOP 5 performanță la 12 luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 12 luni
ETF Energie Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	55,1%
Goldman Sachs Romania Equity (administrat de Goldman Sachs AM B.V.)	actiuni	54,1%
ETF BET Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	52,9%
Certinvest BET Index (administrat de Capital Point)	actiuni	50,8%
Certinvest XT Index (administrat de Capital Point)	actiuni	50,6%

*randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

TOP 5 performanță la 36 de luni fonduri deschise locale*	Tip fond	ultimele 36 luni
ETF BET Patria-Tradeville (administrat de Patria Asset Management)	actiuni	133,2%
Goldman Sachs Romania Equity (administrat de Goldman Sachs AM B.V.)	actiuni	127,8%
Certinvest BET Index (administrat de Capital Point)	actiuni	127,3%
Raiffeisen Romania Dividend (administrat de Raiffeisen Asset Management)	actiuni	122,6%
Certinvest XT Index (administrat de Capital Point)	actiuni	120,5%

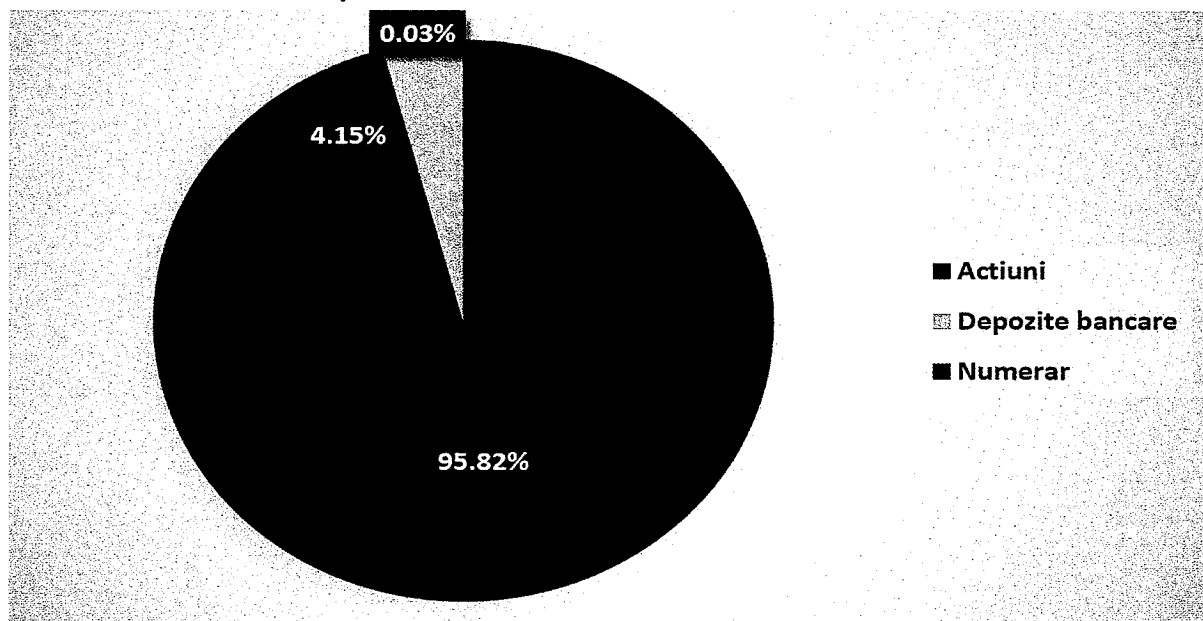
*randament pe întreaga perioadă, net de comisioane

Sursa: Raportare AAF la 31.12.2025

1. Evoluția FDI Capital Point BET Index

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului deschis de investiții Capital Point BET Index este:

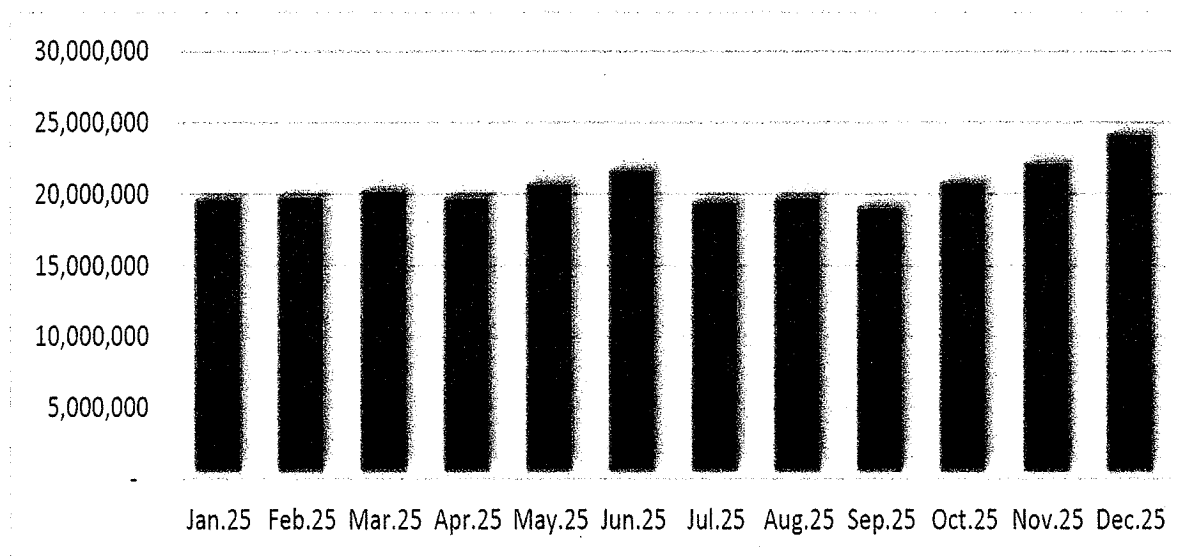
Structura activului FDI Capital Point BET Index la 31.12.2025:



Sursa: SAI Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024 de la 19.836.097,85 lei la 31 decembrie 2025 la 24.569.216,20 lei.

Evoluția activului net al FDI Capital Point BET Index 31.01.2025-31.12.2025:



Sursa: SAI Capital Point

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Capital Point BET Index a fost 642,29 Lei la finalul anului 2025, majorându-se cu 50,83 % față de aceeași perioadă a anului precedent.

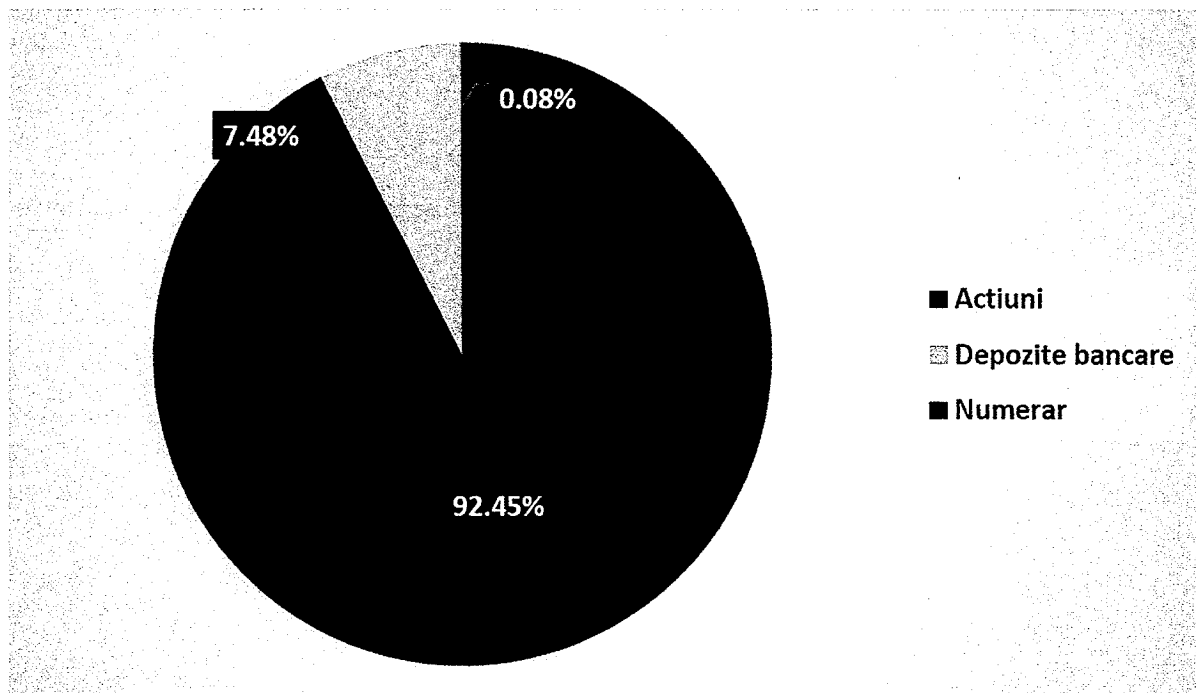
La data de 31.12.2025 valoarea portofoliului de valori mobiliare afondului deschis de investiții FDI Capital Point BET Index a fost 23,579,012.96 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 95,82% din activul total al fondului.

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Capital Point BET Index a fost de 9.123.946 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 10.337.740 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 1.213.794 Lei.

2. Evoluția FDI Capital Point BET-FI Index

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului deschis de investiții Capital Point BET-FI Index este:

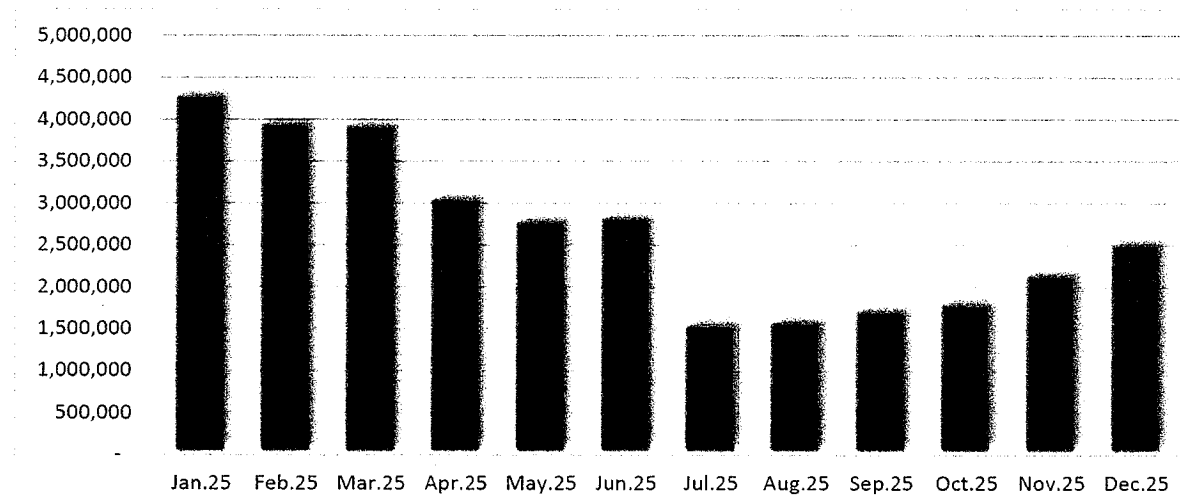
Structura activului FDI Capital Point BET-FI Index la 31.12.2025:



Sursa: SAI Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2024, de la 4,315,502.11 Lei la valoarea de 2,542,891.41 Lei la 31 decembrie 2025.

Evoluția activului net – FDI Capital Point BET-FI Index - 31.01.2025-31.12.2025



Sursa: SAI Capital Point

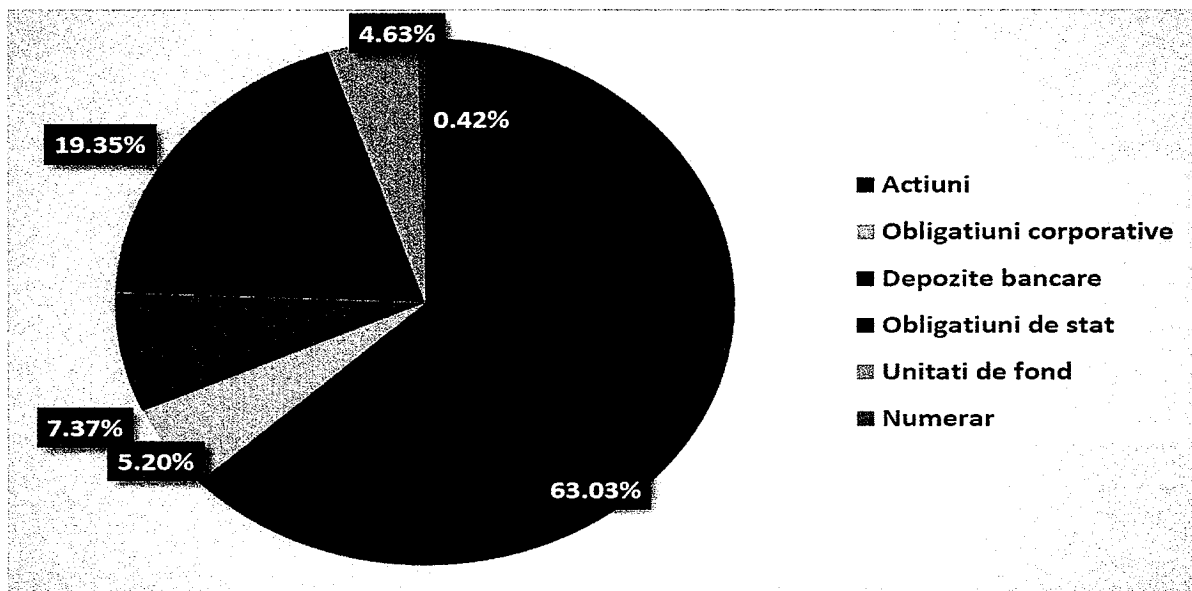
Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții FDI Capital Point BET-FI Index a fost 581,76 Lei la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 42,54% față de aceeași data a anului precedent. Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor

din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Capital Point BET-FI Index a fost de 974.245 Lei, iar volumul răscumpărării a fost de 3.315.071 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete în valoare de 2.340.826 Lei.

3. Evoluția FDI Capital Point Dinamic

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului deschis de investiții FDI Capital Point Dinamic este:

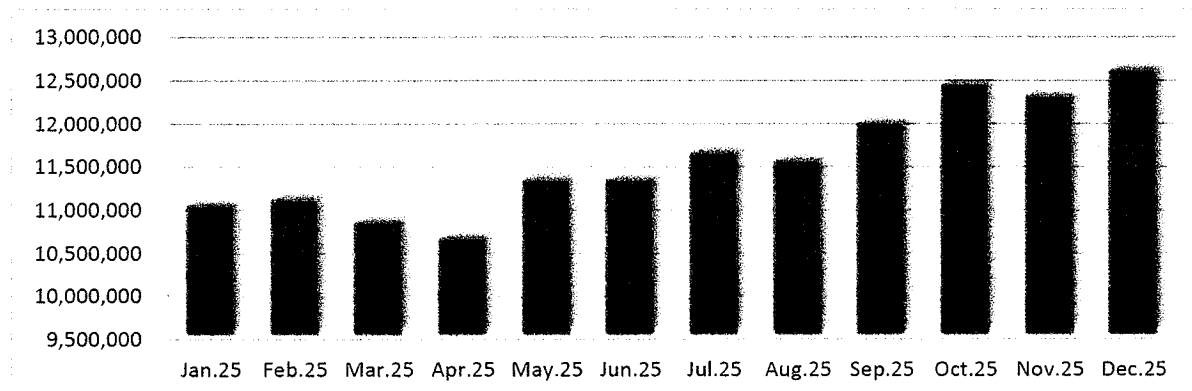
Structura activului FDI Capital Point Dinamic la 31.12.2025



Sursa: SAI Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024, de la 10.961.590,30 Lei la valoarea de 12.665.660,46 Lei la 31 decembrie 2025.

Evoluția activului net al FDI Capital Point Dinamic - 31.01.2025-31.12.2025



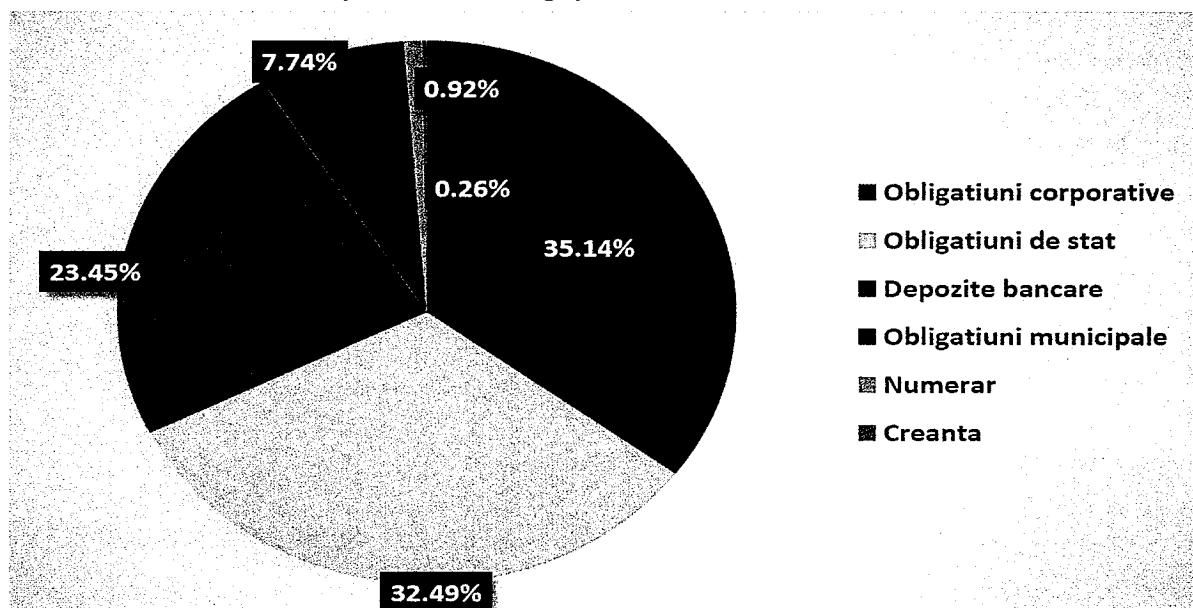
Sursa: SAI Capital Point

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții FDI Capital Point Dinamic a fost 9.72 Lei la finalul anului 2025, majorându-se cu 31% față de aceeași perioadă a anului precedent. Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Capital Point Dinamic a fost de 288.282 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 1.773.496 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 1.485.214 Lei.

4. Evoluția FDI Capital Point Obligațiuni

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului deschis de investiții FDI Capital Point Obligațiuni este:

Structura activului FDI Capital Point Obligațiuni la 31.12.2025

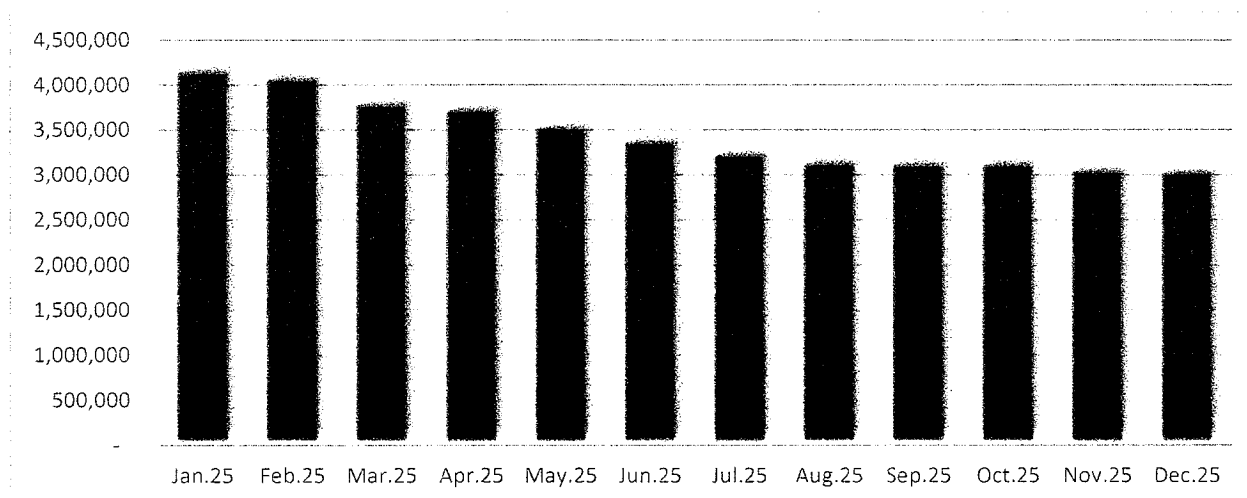


Sursa: SAI Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2024, de la 4.477.067,15 Lei la valoarea de 3.068.257,84 Lei la 31 decembrie 2025.

Evoluția activului net al FDI Capital Point Obligațiuni 31.01.2025-31.12.2025

Raport activitate 2025



Sursa: SAI Capital Point

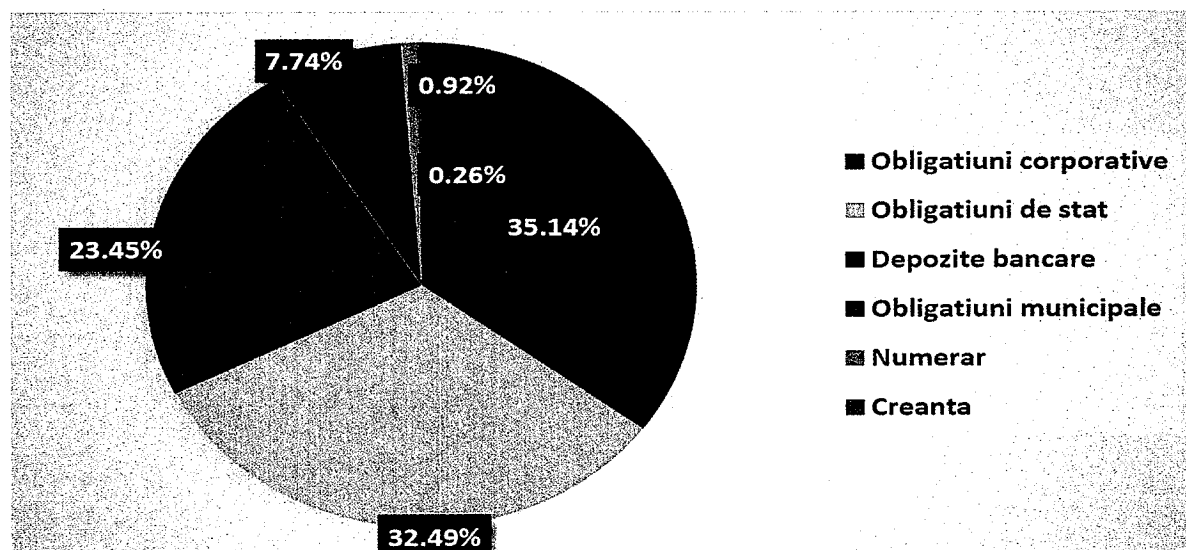
Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții FDI Capital Point Obligațiuni a fost 34,62 Lei la finalul anului 2025, scăzând cu 1,25% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Capital Point Obligațiuni a fost de 185.810 Lei, iar volumul răscumpărilor a fost de 1.538.700 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 1.352.891 Lei.

5. Evoluția FDI Capital Point Prudent

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului deschis de investiții FDI Capital Point Prudent este:

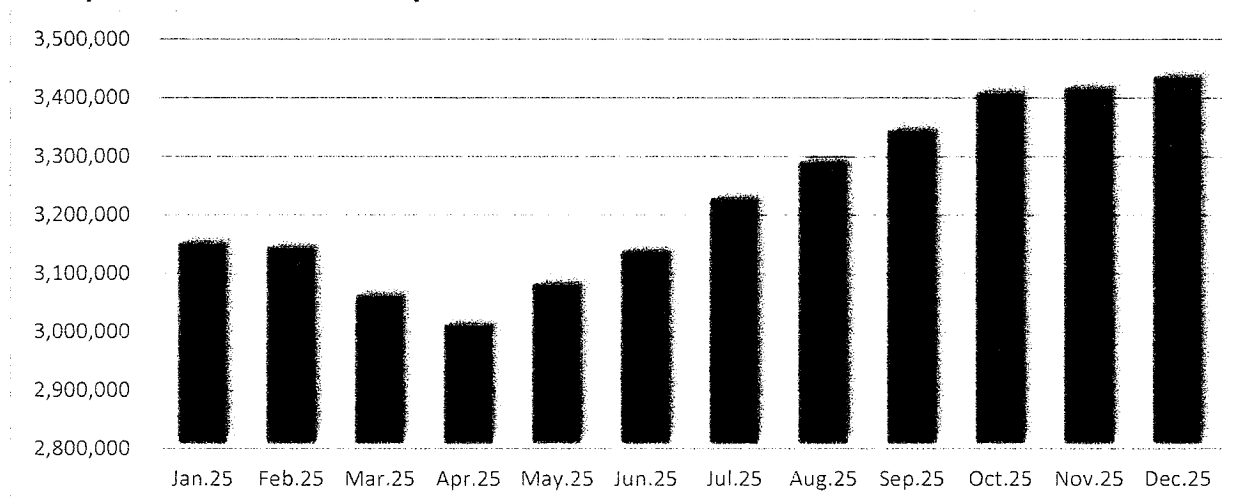
Structura activului FDI Capital Point Prudent la 31.12.2025



Sursa: SAI Capital Point

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

Evoluția activului net al FDI Capital Point Prudent 31.01.2025-31.12.2025



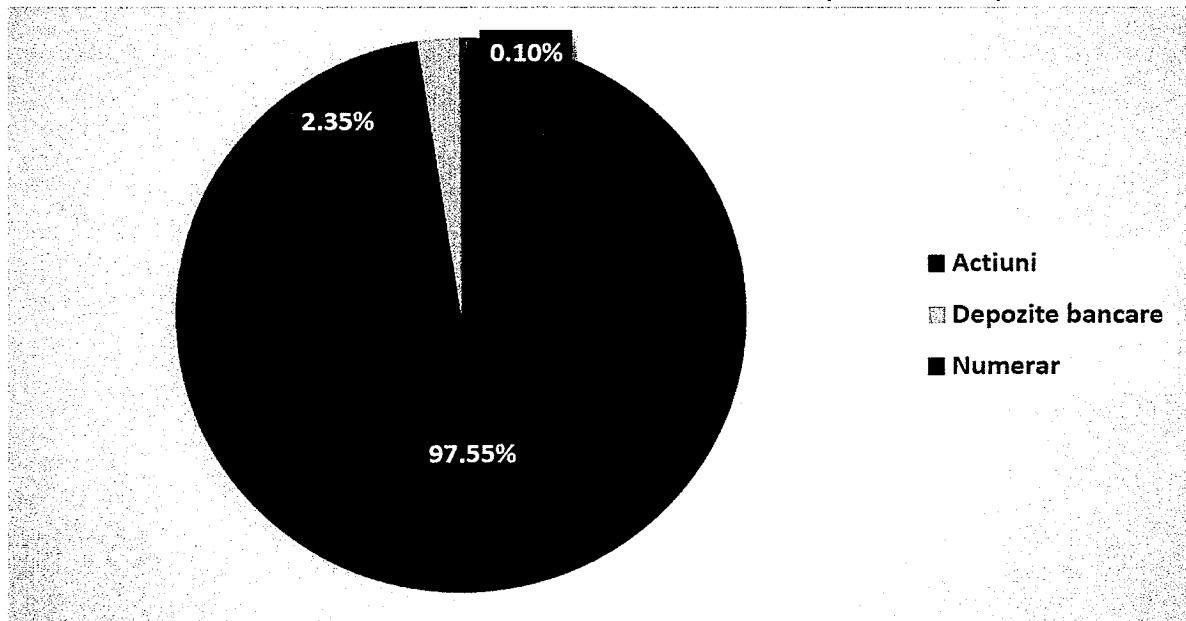
Sursa: SAI Capital Point

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții FDI Capital Point Prudent a fost 13,11 Lei la 31 decembrie 2025, crescând cu 12,15% față de aceeași perioadă a anului precedent. Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Capital Point Prudent a fost de 58.547 Lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 139.933 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 81.387 Lei.

6. Evoluția FDI Capital Point XT Index

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului deschis de investiții Capital Point XT Index este:

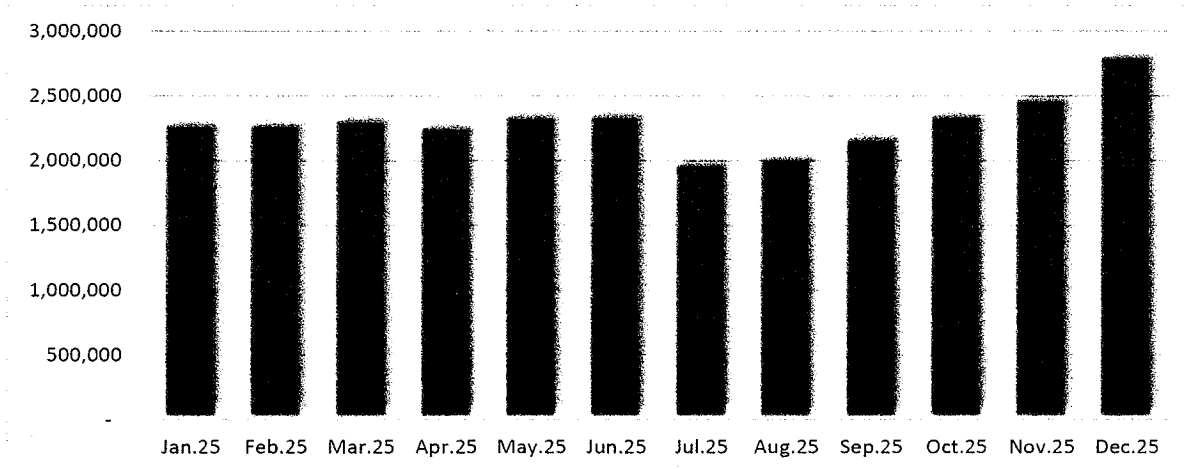
Structura activului FDI Capital Point XT Index la 31.12.2025



Sursa: Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024, de la 2.288.509,30 Lei la valoarea de 2.817.937,40 Lei la 31 decembrie 2025.

Evoluția activului net al FDI Capital Point XT Index 31.01.2025-31.12.2025



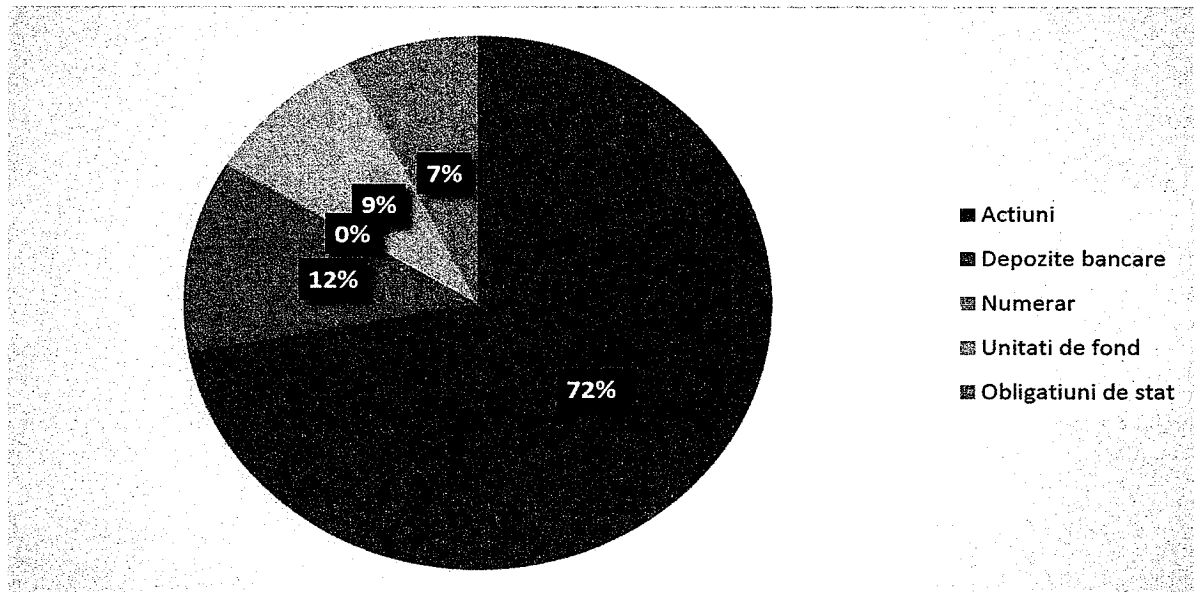
Sursa: Capital Point

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Capital Point XT Index a fost 494,58 Lei la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 50,64% față de aceeași dată a anului precedent. Evoluția activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărărilor din perioada anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Capital Point XT Index a fost de 947.160 lei, iar volumul răscumpărărilor a fost de 1.336.109 Lei. Astfel, fondul a înregistrat ieșiri nete de 388.949 lei.

7. Evoluția FDI Capital Point Hot Stocks

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului deschis de investiții Capital Point Hot Stocks este:

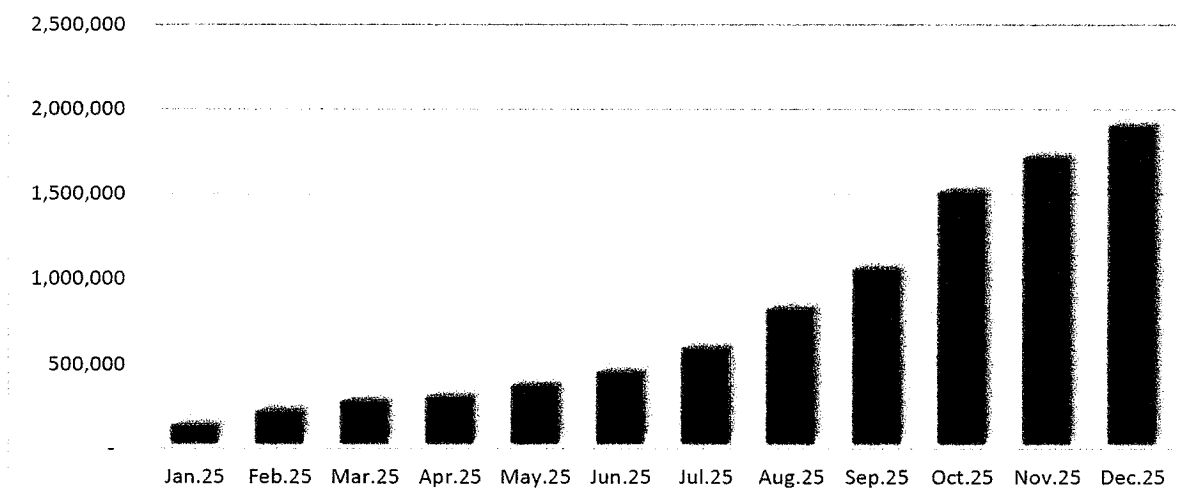
Structura activului FDI Capital Point Hot Stocks la 31.12.2025



Sursa: SAI Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31 decembrie 2024 de la 135.666 Eur la valoarea de 1.923.899 Eur la 31 decembrie 2025.

Evoluția activului net al FDI Capital Point Hot Stocks 16.04.2025-31.12.2025



Sursa: SAI Capital Point

Valoarea unitară a activului net al fondului deschis de investiții Capital Point Hot Stocks a fost 12,55 Eur la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 17,18% față de sfârșitul anului 2024. Evoluția

activului net a fost influențată de variația subscrierilor și răscumpărilor din perioada ianuarie - decembrie a anului 2025. Volumul subscrierilor în FDI Capital Point Hot Stocks a fost de 1.808.060 Eur, iar volumul răscumpărilor a fost de 136.652 Eur. Astfel, fondul a înregistrat intrări nete de 1.671.409 Eur.

II. Fonduri alternative de investiții administrate de S.A.I. Capital Point S.A.

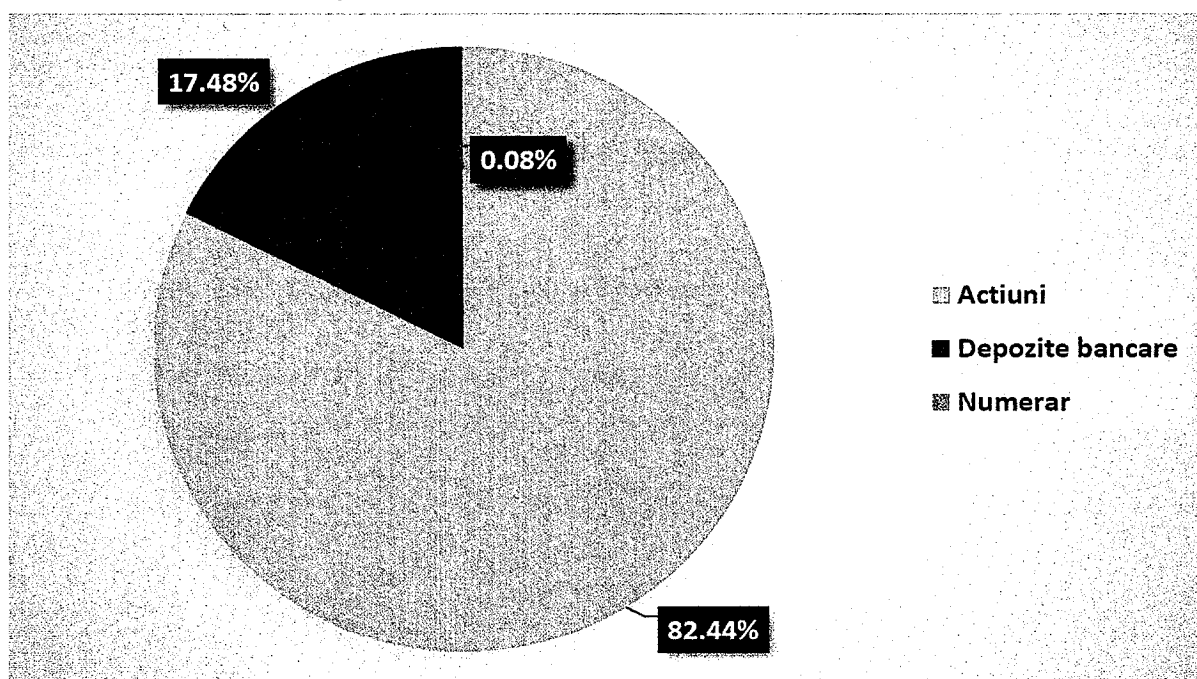
În anul 2025, societatea a administrat cinci fonduri alternative de investiții, după cum urmează:

1. FIA Capital Point Leader

FIA Capital Point Leader este un fond de investiții alternative care atrage în mod privat resurse financiare.

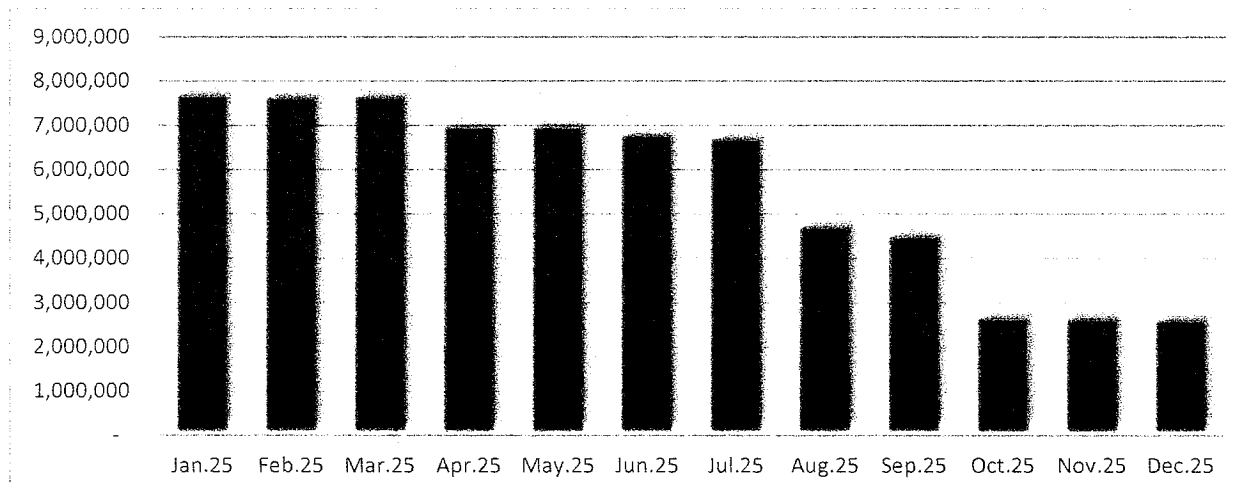
Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative Capital Point Leader a fost 1.745,98 Lei la 31 decembrie 2025, micșorându-se cu 40,68% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Structura activului FIA Capital Point Leader la 31.12.2025



Sursa: SAI 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.

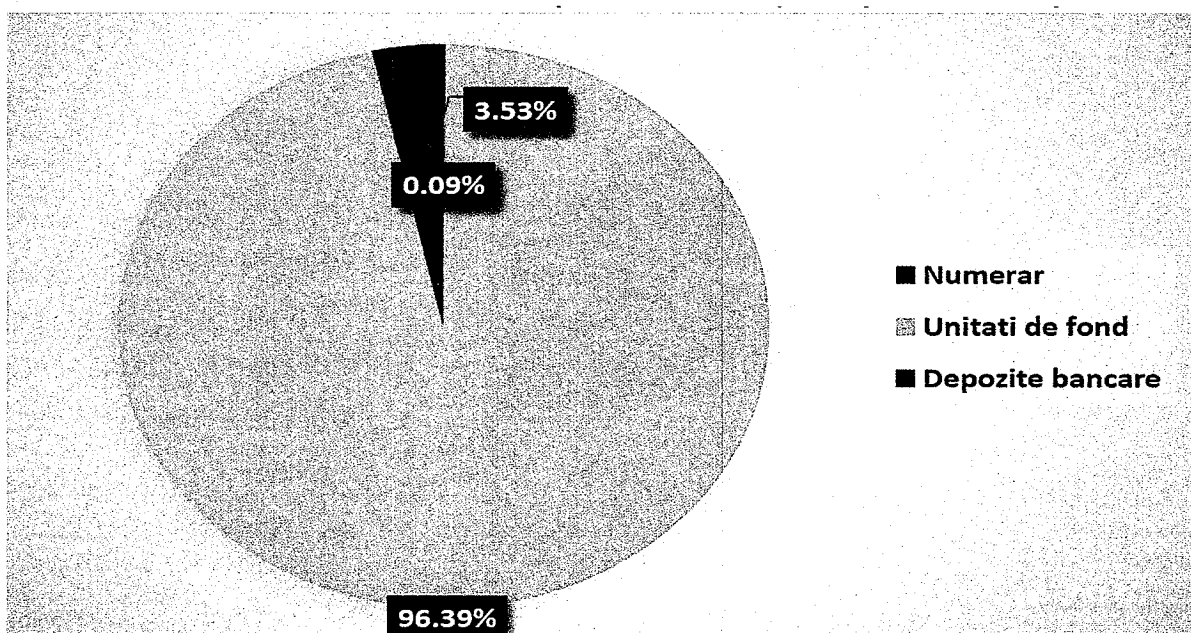
Evoluția activului net la FIA Capital Point Leader 31.01.2025-31.12.2025

Sursa: SAI Capital Point

2. FIA Capital Point Acțiuni

FIA Capital Point Acțiuni este un fond de investiții alternative de tip deschis care atrage în mod privat resurse financiare, destinat investitorilor calificați.

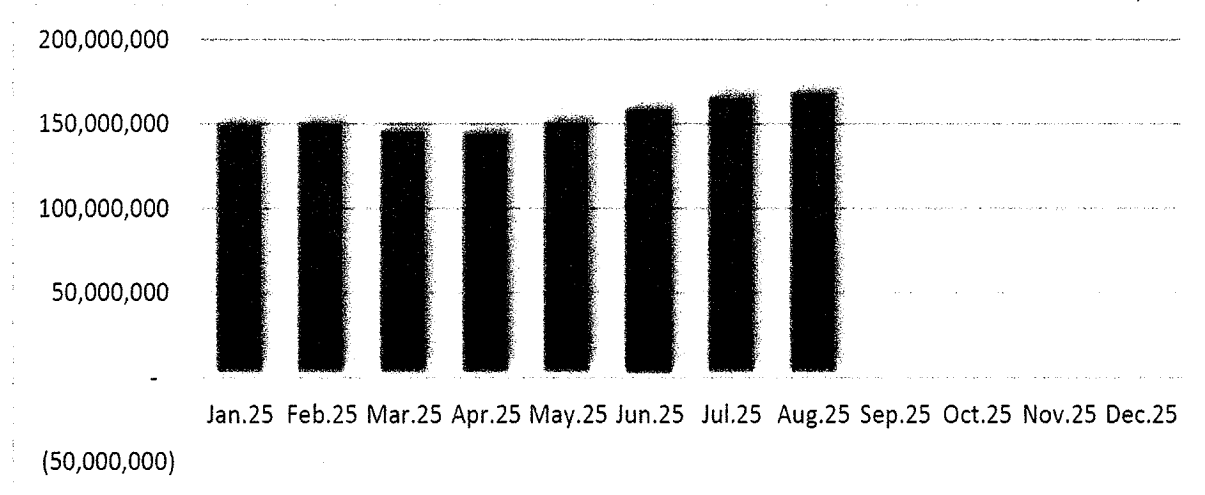
Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternativ Capital Point Acțiuni a fost 0,00 Lei la finalul anului 2025, diminuându-se cu 100% față de aceeași perioadă a anului precedent. Valoarea portofoliului de valori mobiliare al fondului de investiții alternative Capital Point Acțiuni a fost 2.142.672 Lei, ceea ce reprezintă o pondere de 96,39% din Activul Total al fondului.

Structura activului FIA Capital Point Acțiuni la 31.12.2025

Sursa: SAI Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a scăzut față de 31 decembrie 2024, de la 210.712.871,11 Lei la valoarea de -483.396,59 Lei la 31 decembrie 2025.

Evoluția activului net FIA Capital Point Acțiuni 31.01.2025-31.12.2025



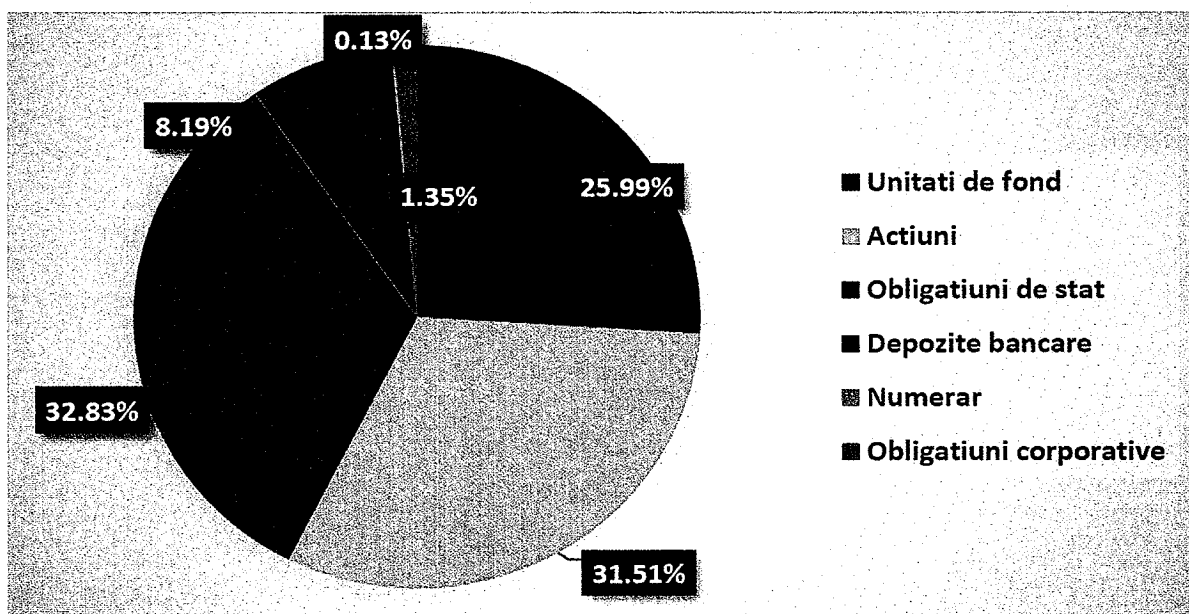
Sursa: SAI Capital Point

3. FIA Capital Point Target 2035

FIA Capital Point Target 2035 este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Capital Point Target 2035 este:

Structura activului FIA Capital Point Target 2035 la 31.12.2025



Sursa : SAI Capital Point

Expunerea Fondului în instrumente cu venit fix reprezintă o pondere de 34,18% din activul total, în timp ce ponderea în acțiuni reprezintă 31,51% iar cea în unități de fond reprezintă 25,99%. Depozitele bancare reprezentau la sfârșitul perioadei de raportare 8,20% 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.

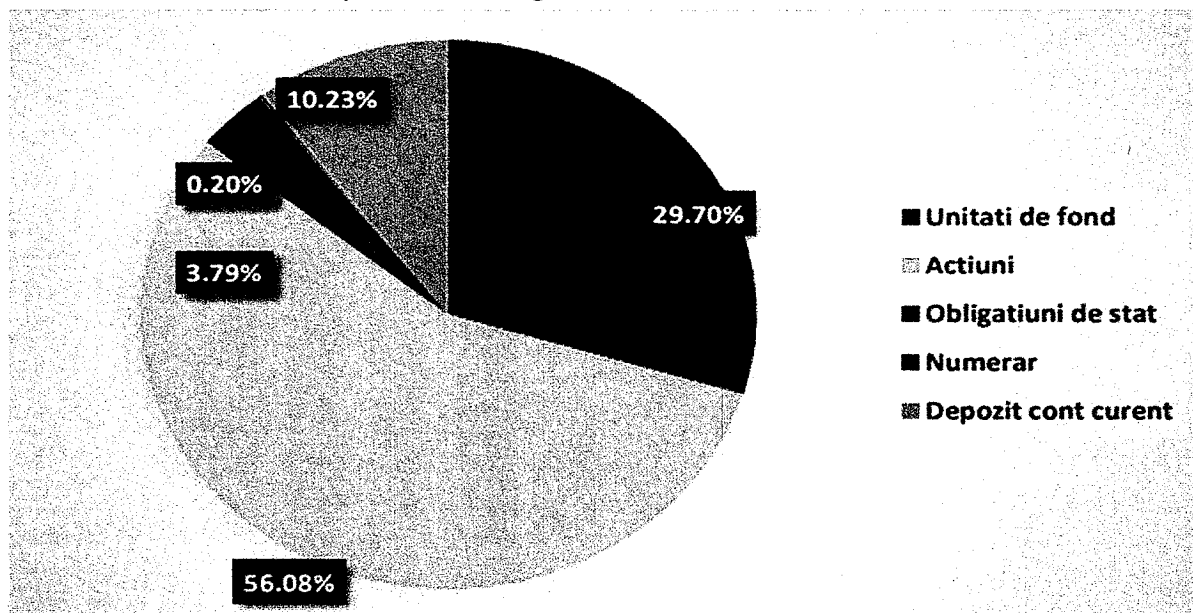
Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative FIA Capital Point Target 2035 a fost 139,41 Lei la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 22,48% față de 31 decembrie 2024. Valoarea unitară a activului net al fondului de investiții alternative FIA Capital Point Target 2035 a fost 139,41 Lei la 31 decembrie 2025, majorându-se cu 22,48% față de 31 decembrie 2024.

4. Evoluția FIA Capital Point Target 2045

FIA Capital Point Target 2045 este un fond de investiții alternativ de tip deschis destinat investitorilor de retail.

La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului alternativ de investiții FIA Capital Point Target 2045 este:

Structura activului FIA Capital Point Target 2045 la 31.12.2025



Sursa : SAI Capital Point

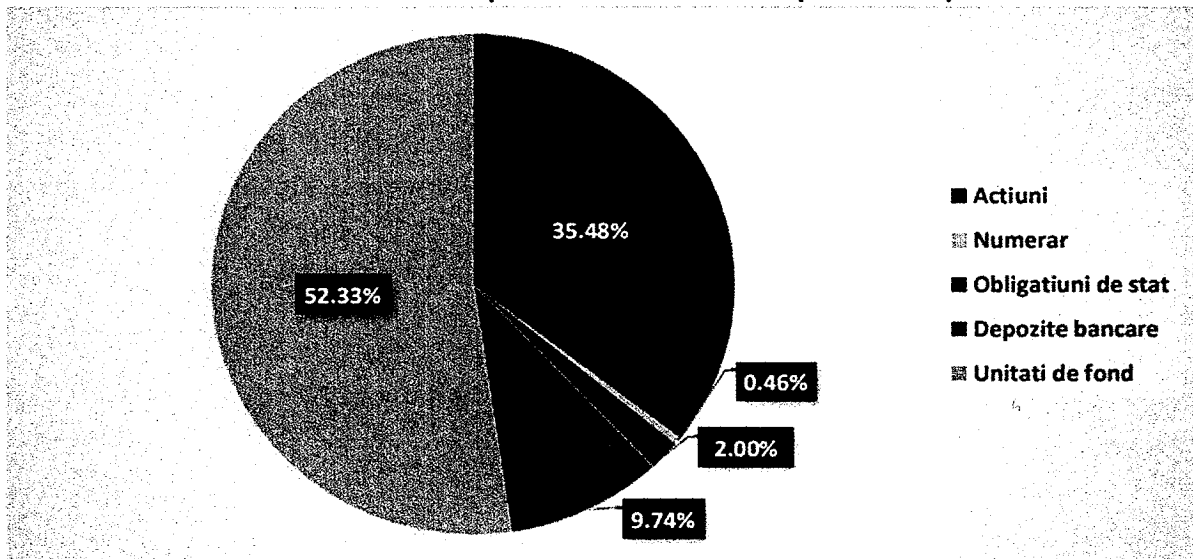
Valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2024 a fost de 154,43 Lei si s-a majorat cu 32,69% la 31 decembrie 2025.

5. Evoluția FIA Capital Point Sector Focus

FIA Capital Point Sector Focus este un fond de investiții alternative de tip deschis destinat investitorilor de retail.

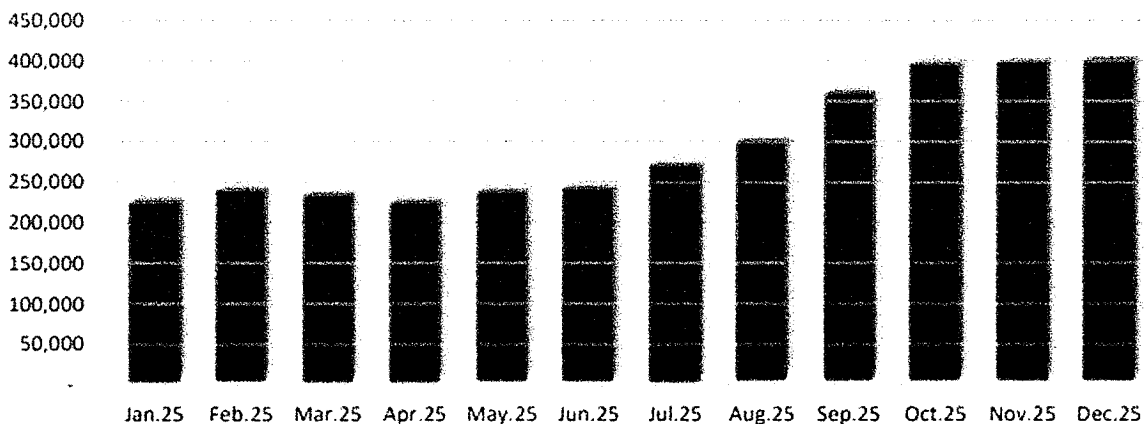
La data de 31.12.2025, structura portofoliului fondului alternativ de investiții Capital Point Sector Focus este:

Structura activului FIA Capital Point Sector Focus la 31.12.2025



Sursa: SAI Capital Point

Activul net atribuibil deținătorilor de unități de fond a crescut față de 31.12.2024 de la 211.010,65 Eur la valoarea de 405.011,61 Eur la 31 decembrie 2025.



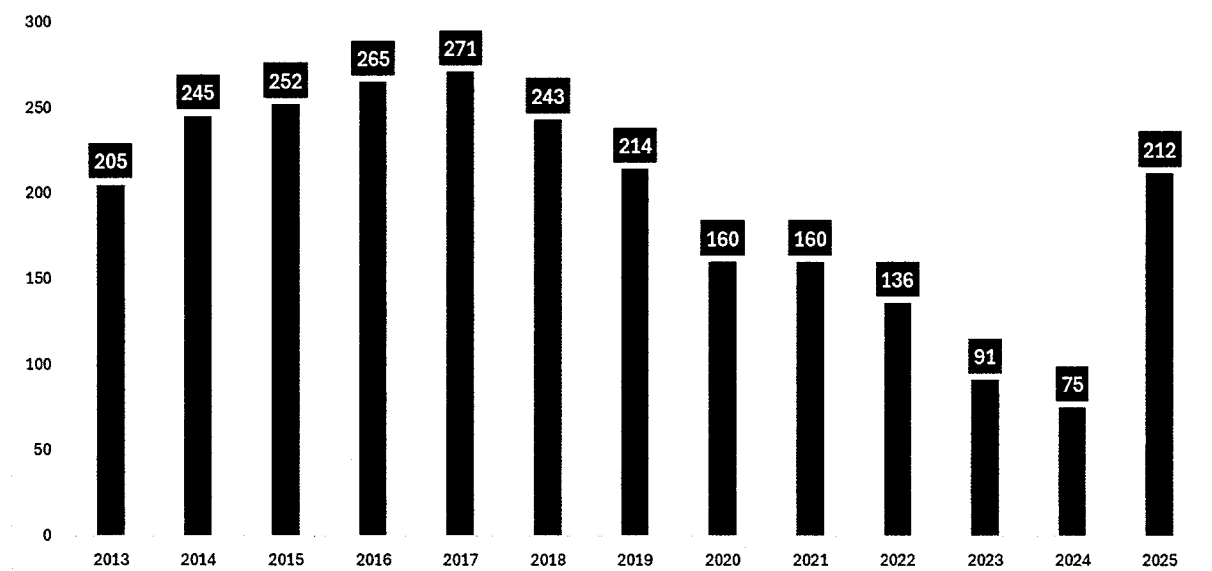
Sursa: SAI Capital Point

III. Portofoliile individuale de investitii administrate de S.A.I. Capital Point S.A.

Numărul de investitori care au portofolii individuale administrate de S.A.I. Capital Point S.A. a ajuns în 2025 la nivelul de 212 conturi, iar valoarea activelor administrate a fost de 83.56 milioane lei.

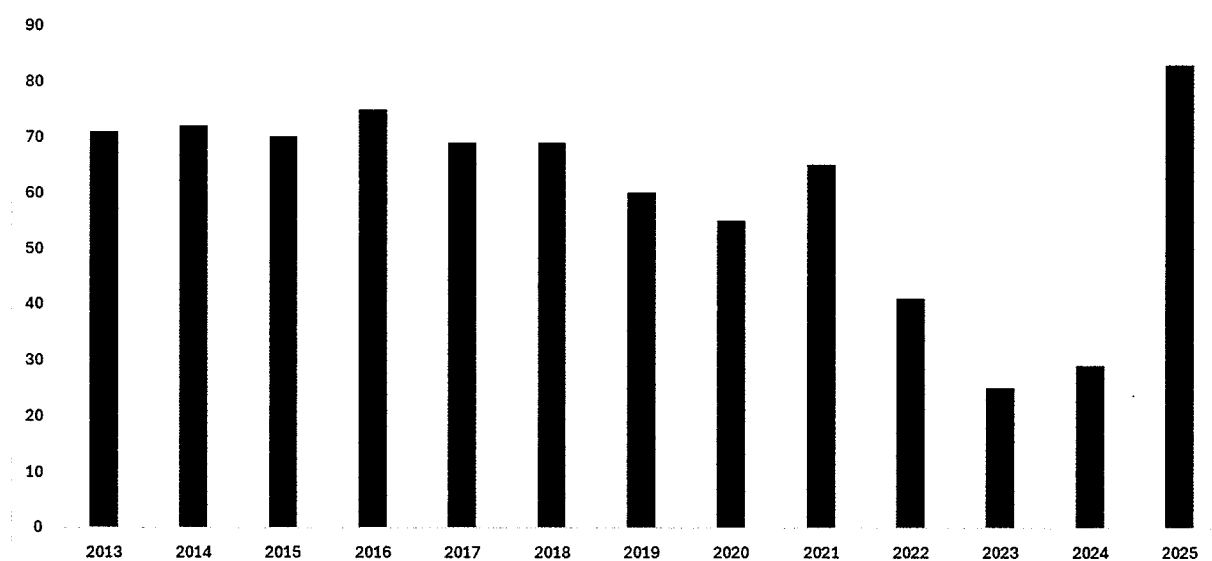
Evoluția grafică a parametrilor prezentați se regăsește mai jos:

Evoluția numărului de conturi individuale administrate de SAI Capital Point SA



Sursa: SAI Capital Point

Evoluție active conturi individuale administrate de SAI Capital Point SA



Sursa : SAI Capital Point

Managementul Riscului

Investiția în fonduri 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 Fondurilor cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea acesteia pentru investitori. Riscul este inerent activităților Fondurilor, însă este

gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea se referă la expunerea semnificativă a fondurilor la anumite active, sectoare, regiuni geografice sau emitenți. 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. Concentrarea poate duce la volatilitate sporită a valorii nete a activului Fondului.

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 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 contra-părți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit 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 SAI 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 guvernanță 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.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2025.

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

Evenimente ulterioare datei de raportare

Majorarea de capital social aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 12.08.2025

În data de 16.03.2026, conform Hotărârii AGEA nr. 1 din data de 16.03.2026, a fost aprobată și validată majorarea capitalului social al societății și actualizat Actul constitutiv conform Hotărârii AGEA nr. 1 din 12.08.2025.

Ca urmare, societatea a inițiat demersurile pentru autorizarea noului capital social urmarea majorării acestuia conform Hotărârii AGEA nr. 1/12.08.2025, prin adresa transmisă Autorității de Supraveghere Financiară în data de 23.03.2026.

Emisiune de obligațiuni corporative, negarantate, subordonate și perpetue, cu o valoare totală de maxim 10.000.000 lei

Conform Hotărârii AGEA nr. 1 din data de 16.03.2026, în luna martie a anului 2026 a fost finalizat procesul aferent emisiunii de obligațiuni emise de S.A.I. Capital Point S.A., obligațiuni corporative, negarantate, neconvertibile, subordonate, perpetue, emise în conformitate cu prevederile Regulamentului UE nr. 575/2013, art. 52, înregistrate cu simbolul CP26P1RON.

Astfel, au fost subscribe de către acționarul MASTERBROK S.R.L. 30 de obligațiuni corporative, negarantate, subordonate, perpetue, nominative, neconvertibile, cu o valoare nominală de 50.000 (cincizeci mii) lei/obligațiune și valoarea totală a emisiunii fiind de 1.500.000 lei, obligațiuni emise în formă dematerializată, denominate în lei, cu o rată a dobânzii de 15% per an și fără data scadenței (obligațiuni perpetue), oferite investitorilor din România, prin

intermediul unui plasament privat, în conformitate cu prevederile legale incidente Regulamentului UE nr. 1129/2017, art. 1 alin. (4).

Emisiunea de obligațiuni CP26P1RON a avut drept obiectiv susținerea ratei de solvabilitate a societății S.A.I. Capital Point S.A. prin înregistrarea sumelor rezultate din emisiunea de obligațiuni în categoria fondurilor proprii de nivel 1 suplimentar, conform art. 52 din Regulamentul UE nr. 575/2013 și completează procesul de majorare a capitalului social aprobat prin Hotărârea AGEA nr. 1/12.08.2025.

Politica de remunerare S.A.I. Capital Point S.A.

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 acțiune 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 S.A.

Remunerația în cadrul S.A.I. Capital Point S.A. 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 Busines, 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 S.A.;

✓ 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 S.A. (personalul identificat așa cum este definit înghidurile ESMA). În acest sens, S.A.I. Capital Point S.A. 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 S.A. 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:

Annual 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 S.A., 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. se asigură că, înainte de lansarea oricărui produs nou, se vor evalua particularitățile acestuia astfel încât remunerația legată de distribuția aceluși 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 S.A. 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:

lei

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. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate)				
A. Membri CA, din care:	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
<i>Remuneratii fixe</i>	262,853.39	240,937.98	21,915.41	3
B. Directori Executivi din care:				
<i>Remuneratii fixe</i>	502,849.57	481,482.05	21,367.52	2
C. Functii cu atributii de control (reprezentantii departamentelor: Administrarea Riscului, Conformitate, Audit Intern (externalizat) si Director Financiar)				
<i>Remuneratii fixe</i>	1,303,786.32	1,263,451.28	40,335.04	
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	88,336.00	88,336.00	-	
numerar	46,538	46,538	-	
alte beneficii (tichete de masa)	41,798	41,798	-	
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (Director HR, Manager Vanzari, Director Marketing)				
<i>Remuneratii fixe</i>	432,280.34	398,560.68	33,719.66	6
<i>Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:</i>	55,522.00	55,522.00	-	
- numerar	39,751	39,751	-	6
- alte beneficii (tichete de masa)	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 SA, prin intermediul fondurilor de investiții) reprezintă etape importante în procesul investițional. S.A.I. Capital Point S.A. 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 S.A.I. Capital Point S.A.

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

- deținerea cumulată a Fondurilor și conturilor individuale administrate de S.A.I. Capital Point S.A. în capitalul social al emitentului este de peste 1%;
- alte situații unde societatea consideră importantă participarea în AGA, la propunerea Direcției Investiții;
- S.A.I. Capital Point S.A. în calitate de administrator al Fondurilor de Investiții, a decis să participe în adunările generale ale societăților în ale căror instrumente financiare au fost realizate investiții, în funcție de importanța aspectelor supuse votului.

În cursul anului 2025, S.A.I. Capital Point S.A. a exercitat dreptul de vot în cadrul Adunărilor Generale Extraordinaire/Ordinare pentru emitenți deținuți în portofoliul fondurilor aflate în administrare. Principalele rezoluții supuse votului au vizat:

- Alegerea președintelui și membrilor Consiliului de Administrație și aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere;
- Aprobarea situațiilor financiare, repartizarea profitului net, Bugetul de Venituri și Cheltuieli, Planul de Investiții și Cheltuieli;
- Aprobarea datelor de înregistrare pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor aprobate.

În ceea ce privește exercitarea drepturilor de vot, fondurile de investiții administrate de S.A.I. Capital Point S.A. nu au utilizat serviciile consilierilor de vot. Exercițarea drepturilor de vot a fost efectuată în mod direct de către angajații Direcției Investiții, utilizând cu predilecție votul electronic sau prin corespondență.

Activități în domeniul cercetării și dezvoltării

În cursul anului 2025 nu au fost desfășurate activități din domeniul cercetării și dezvoltării.

SECȚIUNEA II - REZULTATE FINANCIARE

Rezultatele financiare ale anului 2025

În exercitiul financiar aferent anului 2025, compania a înregistrat o pierdere în valoare de 3.421.744 lei (față de o pierdere în valoare de 3.354.582 lei în anul anterior). Veniturile din 2025 au fost de 3.493.286 lei, iar cheltuielile au fost de 6.915.030 lei.

SECȚIUNEA III

Evenimente relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernantă corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF

S.A.I. Capital Point S.A. a adoptat măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernantă corporativă, în vederea asigurării unei administrări corecte, eficiente și prudente, bazată pe principiul continuității activității, în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernantă corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de .ASF.

Sistemul de guvernantă corporativă aplicat în cadrul S.A.I. Capital Point S.A. respectă cel puțin, următoarele cerințe:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- administrarea corespunzătoare a riscurilor;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

S.A.I. Capital Point S.A. respectă principiile de guvernantă corporativă menționate în actul constitutiv și în cadrul politicilor și procedurilor interne. Structura organizatorică a societății asigură administrarea efectivă și prudentă a activității, inclusiv separarea responsabilităților în cadrul organizației și prevenirea conflictelor de interese. Organul de conducere monitorizează și evaluează periodic eficacitatea structurii organizatorice a societății și ia măsurile corespunzătoare pentru remedierea oricărei deficiențe. Structura organizatorică a S.A.I. Capital Point S.A. permite minimizarea unui potențial conflict de interese între societatea de administrare și investitori, între aceștia, între investitori și fondurile de investiții sau între fondurile de investiții.

Pagina de internet a societății conține informațiile prevăzute de cerințele de guvernantă corporativă și de legislația aplicabilă în materie de publicitate, acestea fiind actualizate periodic sau ori de câte ori este necesar, pentru a asigura transparența și conformitatea cu reglementările în vigoare.

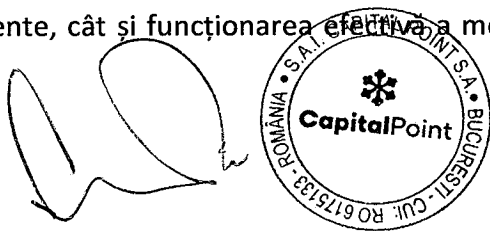
În cursul anului 2025 a fost menținută direcția strategică de inovare, prin continuarea procesului de lansare a unor produse noi adaptate nevoilor pieței.

Capitalul social al societății a fost majorat în anul 2025 de la valoarea de 10.054.322,56 lei la valoarea de 13.892.272,00 lei. În data de 16.03.2026, prin Decizia Directorilor împuterniciți cu conducerea efectivă a societății nr. 1 din 13.03.2026, împuterniciți conform Hotărârii AGEA nr. 1 din data de 16.03.2026 a fost aprobată și validată majorarea capitalului social al societății și actualizarea Actului constitutiv, operațiuni aprobate prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 12.08.2025, operațiune în curs de autorizare de către A.S.F.

S.A.I. Capital Point S.A. s-a asigurat pe parcursul anului 2025 că membrii structurii de conducere și persoanele care îndeplinesc funcții cheie dețin competențe și experiență profesională necesare în vederea îndeplinirii atribuțiilor ce li se cuvin. În primul trimestru al anului 2025, domnul Sorin-Petre Nae a preluat și funcția de Director General pe lângă cea de Președinte al Consiliului de Administrație.

Consiliul de Administrație evaluează periodic adecvarea, eficiența și actualitatea sistemului de control intern, precum și a cadrului de administrare a riscurilor, asigurându-se că acestea sunt aliniate la obiectivele strategice ale societății, la reglementările în vigoare și la profilul de risc asumat. În acest sens, în cursul anului 2025 au fost analizate și actualizate atât politicile și procedurile existente, cât și funcționarea efectivă a mecanismelor de control și gestionare a riscurilor.

Sorin-Petre NAE



**Președinte al Consiliului de Administrație, Director General
S.A.I. CAPITAL POINT S.A.**

Societate: S.A.L. CAPITAL POINT S.A.
 C.I.F.: RO6176133
 Adresa: Str. Str. Buzesti, Nr. 76-80, Sector 1 Mun. Bucuresti, Judet Bucuresti, Romania
 Nr. reg. com. J1994016855406

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	11.030.083,31	3.837.949,44	7.675.898,88	1.266.720,00	1.266.720,00	5.104.669,44	19.972.702,19	0,00	14.868.032,75
101	CAPITAL SOCIAL	0,00	10.054.322,56	3.837.949,44	7.675.898,88	1.266.720,00	1.266.720,00	5.104.669,44	18.996.941,44	0,00	13.892.272,00
1011	CAPITAL SUBSCRIS NEVARSAT	0,00	0,00	3.837.949,44	3.837.949,44	0,00	0,00	3.837.949,44	3.837.949,44	0,00	0,00
1012	CAPITAL SUBSCRIS VARSAAT	0,00	10.054.322,56	0,00	3.837.949,44	1.266.720,00	1.266.720,00	1.266.720,00	15.158.992,00	0,00	13.892.272,00
104	PRIME DE CAPITAL	0,00	613.998,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	613.998,45	0,00	613.998,45
1041	PRIME DE EMISIUNE	0,00	613.998,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	613.998,45	0,00	613.998,45
106	REZERVE	0,00	361.762,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	361.762,30	0,00	361.762,30
1061	REZERVE LEGALE	0,00	268.059,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	268.059,34	0,00	268.059,34
1068	ALTE REZERVE	0,00	93.702,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	93.702,96	0,00	93.702,96
11	REZULTATUL REPORTAT	3.620.709,88	0,00	3.354.582,05	0,00	0,00	0,00	6.975.291,93	0,00	6.975.291,93	0,00
117	REZULTATUL REPORTAT	3.620.709,88	0,00	3.354.582,05	0,00	0,00	0,00	6.975.291,93	0,00	6.975.291,93	0,00
1171	REZULTATUL REPORTAT - PROFITUL NEREP/PIREDERE NEACOP.	3.776.360,79	0,00	3.354.582,05	0,00	0,00	0,00	7.130.942,84	0,00	7.130.942,84	0,00
1172	REZULTATUL REPORTAT DIN ADOPTAREA IAS	0,00	16.691,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.691,08	0,00	16.691,08
1174	REZULTATUL REPORTAT DIN CORECTAREA ERORILOR CONTAB.	0,00	138.959,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	138.959,83	0,00	138.959,83
12	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	3.354.582,05	0,00	6.130.291,26	6.420.757,18	784.738,54	427.110,89	10.269.611,85	6.847.868,07	3.421.743,78	0,00
121	PROFIT SI PIERDERE	3.354.582,05	0,00	6.130.291,26	6.420.757,18	784.738,54	427.110,89	10.269.611,85	6.847.868,07	3.421.743,78	0,00
15	PROVIZIOANE	0,00	153.623,00	0,00	0,00	153.623,00	52.335,00	153.623,00	205.958,00	0,00	52.335,00
151	PROVIZIOANE	0,00	153.623,00	0,00	0,00	153.623,00	52.335,00	153.623,00	205.958,00	0,00	52.335,00
1518	ALTE PROVIZIOANE	0,00	153.623,00	0,00	0,00	153.623,00	52.335,00	153.623,00	205.958,00	0,00	52.335,00
16	IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0,00	376.231,59	193.259,79	1.109.284,41	4.862,69	22.920,72	198.122,48	1.508.436,72	0,00	1.310.314,24
167	ALTE IMPRUMUTURI SI DATORII ASIMILATE	0,00	376.231,59	193.259,79	1.109.284,41	4.862,69	22.920,72	198.122,48	1.508.436,72	0,00	1.310.314,24
TOTAL CLASA	1 - CONTURI DE CAPITALURI	6.975.291,93	11.559.937,90	13.516.082,54	15.205.940,47	2.209.944,23	1.769.086,61	22.701.318,70	28.534.964,98	10.397.035,71	16.230.681,99
20	IMOBILIZARI NECORPORALE	3.541.873,81	0,00	46.954,82	0,00	9.320,20	0,00	3.598.148,83	0,00	3.598.148,83	0,00
205	CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	2.743.842,74	0,00	46.954,82	0,00	9.320,20	0,00	2.800.117,76	0,00	2.800.117,76	0,00
208	ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	798.031,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	798.031,07	0,00	798.031,07	0,00
21	IMOBILIZARI CORPORALE	9.232.922,77	0,00	5.201,55	3.781,55	0,00	0,00	9.238.124,32	3.781,55	9.234.342,77	0,00
213	INSTALATIILE TEHNICE SI MILLOACE TRANSPORT	316.064,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	316.064,36	0,00	316.064,36	0,00
2131	ECHIPAMENTE TEHNOLOGICE (MASSINI, UTILIAJE)	7.745,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.745,59	0,00	7.745,59	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
2132	APARATE SI INSTALATI DE MASURA, CONTROL SI REGLARE	238.791,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	238.791,40	0,00	238.791,40	0,00
2133	MILIOACE DE TRANSPORT	68.527,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68.527,37	0,00	68.527,37	0,00
214	MOBILIER, APARATURA BIROTICA, ALTE ACTIVE CORPORALE	431.043,41	0,00	5.201,55	3.781,55	0,00	0,00	436.244,96	3.781,55	432.463,41	0,00
215	INVESTITII IMOBILIARE	8.485.815,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.485.815,00	0,00	8.485.815,00	0,00
23	IMOBILIZARI IN CURS SI AVANSURI PENTRU IMOBILIZARI	1.001,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.001,78	0,00	1.001,78	0,00
235	INVESTITII IMOBILIARE IN CURS DE EXECUTIE	1.001,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.001,78	0,00	1.001,78	0,00
25	ACTIVE AF DREPT DE UTILIZA ACTIVELE LUATE IN LEASING	565.884,88	0,00	1.107.136,79	281.817,69	-7.783,76	0,00	1.665.237,91	281.817,69	1.383.420,22	0,00
251	ACTIVE AF DREPT DE UTILIZA ACTIVELE LUATE IN LEASING	565.884,88	0,00	1.107.136,79	281.817,69	-7.783,76	0,00	1.665.237,91	281.817,69	1.383.420,22	0,00
26	IMOBILIZARI FINANCIARE	41.200,16	0,00	97.061,00	900,00	0,00	0,00	138.261,16	900,00	137.361,16	0,00
262	ACTIUNI DETINUTE LA ENTITATI ASOCIATE	41,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	41,68	0,00	41,68	0,00
266	TITLURI IMOB.CONTRIB. PATRIMONIUL ASOC. GOLF	4.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.500,00	0,00	4.500,00	0,00
267	CREANTE IMOBILIZATE	36.656,48	0,00	97.061,00	900,00	0,00	0,00	133.719,48	900,00	132.819,48	0,00
2678	ALTE CREANTE IMOBILIZATE	36.656,48	0,00	97.061,00	900,00	0,00	0,00	133.719,48	900,00	132.819,48	0,00
28	AMORTIZARI PRIVIND IMOBILIZARILE	0,00	2.054.327,95	281.817,69	480.772,59	0,00	45.264,52	281.817,69	2.580.365,06	0,00	2.298.547,37
280	AMORT. PRIVIND IMOBILIZARILE NECORPORALE	0,00	1.262.614,49	0,00	179.768,22	0,00	19.071,81	0,00	1.461.454,52	0,00	1.461.454,52
2805	AMORT. CONCESIUNI, BREVETE, LICENTE, MARCI COMERCIALE	0,00	654.757,26	0,00	141.029,08	0,00	15.550,07	0,00	811.336,41	0,00	811.336,41
2808	AMORT. ALTOR IMOB. NECORPORALE	0,00	607.857,23	0,00	38.739,14	0,00	3.521,74	0,00	650.118,11	0,00	650.118,11
281	AMORT. PRIVIND IMOBILIZARILE CORPORALE	0,00	590.180,72	0,00	70.897,44	0,00	5.747,59	0,00	666.825,75	0,00	666.825,75
2813	AMORT. INSTALATIILOR, MIJ. DE TRANSPORT	0,00	200.479,61	0,00	48.569,87	0,00	3.951,37	0,00	251.000,85	0,00	251.000,85
2814	AMORT. ALTOR IMOBILIZARI CORPORALE	0,00	389.701,11	0,00	24.327,57	0,00	1.796,22	0,00	415.824,90	0,00	415.824,90
282	Amortizarea activelor reprezentand drepturi de utilizare in cadrul unui contract de leasing	0,00	201.532,74	281.817,69	230.106,93	0,00	20.445,12	281.817,69	452.084,79	0,00	170.267,10
TOTAL CLASA	2 - CONTURI DE IMOBILIZARI	13.382.883,40	2.054.327,95	1.538.171,85	767.271,83	1.536,44	45.264,52	14.922.591,69	2.866.864,30	14.354.274,76	2.298.547,37
30	STOCURI DE MATERII PRIME SI MATERIALE	1.456,91	0,00	1.401,59	2.858,50	0,00	0,00	2.858,50	2.858,50	0,00	0,00
303	MAT. DE NATURA OB. DE INVENTAR	1.456,91	0,00	1.401,59	2.858,50	0,00	0,00	2.858,50	2.858,50	0,00	0,00
TOTAL CLASA	3 - CONTURI DE STOCURI SI PRODUCTIE IN CURS DE EXECUTIE	1.456,91	0,00	1.401,59	2.858,50	0,00	0,00	2.858,50	2.858,50	0,00	0,00
40	FURNIZORI SI CONTURI ASIMILATE	0,00	300.607,90	2.753.182,78	2.598.551,22	234.366,69	295.375,62	2.987.549,47	3.194.534,74	21.948,00	228.933,27
401	FURNIZORI	0,00	95.650,21	2.178.926,44	2.151.412,86	184.399,55	234.076,95	2.363.325,99	2.481.140,02	0,00	117.814,03
404	FURNIZORI DE IMOBILIZARI	0,00	-0,05	32.180,73	32.180,78	8.094,03	8.094,03	40.274,76	40.274,76	0,00	0,00
408	FURNIZORI - FACTURI NESOSITE	0,00	204.957,74	520.127,61	414.957,58	41.873,11	53.204,64	562.000,72	673.119,96	0,00	111.119,24
409	FURNIZORI - DEBITORI	0,00	0,00	21.948,00	0,00	0,00	0,00	21.948,00	0,00	21.948,00	0,00
4092	FURNIZORI — DEBITORI PT. PRESTARI DE SERVICII	0,00	0,00	21.948,00	0,00	0,00	0,00	21.948,00	0,00	21.948,00	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
41	CLIENTI SI CONTURI ASIMILATE	312.462,66	0,00	3.100.620,04	3.185.949,64	288.037,36	247.870,51	3.701.120,06	3.433.820,15	267.961,04	661,13
411	CLIENTI	312.462,66	0,00	3.100.620,04	3.185.949,64	288.037,36	247.209,38	3.701.120,06	3.433.159,02	267.961,04	0,00
4111	CLIENTI	312.462,66	0,00	3.100.620,04	3.185.949,64	288.037,36	247.209,38	3.701.120,06	3.433.159,02	267.961,04	0,00
419	CLIENTI - CREDITORI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	661,13	0,00	661,13	0,00	661,13
42	PERSONAL SI CONTURI ASIMILATE	0,00	205.084,00	3.443.237,25	3.365.828,25	312.371,00	287.718,00	3.755.608,25	3.858.630,25	0,00	103.022,00
421	PERSONAL - SALARIIL DATORATE	0,00	201.509,00	3.326.100,00	3.250.897,00	270.967,00	246.314,00	3.597.067,00	3.698.720,00	0,00	101.653,00
423	PERSONAL - AJUTOARE MATERIALE DATORATE	0,00	1.306,00	38.788,00	37.482,00	0,00	0,00	38.788,00	38.788,00	0,00	0,00
425	AVANSURI ACORDATE PERSONALULUI	0,00	0,00	56.626,00	56.626,00	40.227,00	40.227,00	96.853,00	96.853,00	0,00	0,00
426	DREPTURI DE PERSONAL NERIDICATE	0,00	1.369,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.369,00	0,00	1.369,00
427	RETINERI DIN SALARIIL DATORATE TERTILOR	0,00	900,00	21.723,25	20.823,25	1.177,00	1.177,00	22.900,25	22.900,25	0,00	0,00
43	ASIGURARI SOCIALE, PROTECTIA SOCIALA SI CONTURI ASIMILATE	0,00	126.585,00	1.207.346,00	1.158.775,00	78.014,00	88.602,00	1.285.360,00	1.371.962,00	0,00	88.602,00
431	ASIGURARI SOCIALE	0,00	126.585,00	1.207.346,00	1.158.775,00	78.014,00	88.602,00	1.285.360,00	1.371.962,00	0,00	88.602,00
4312	CONTRIBUTIA PERSONALULUI LA ASIGURARILE SOCIALE	0,00	90.003,00	857.125,00	822.266,00	55.144,00	61.495,00	912.269,00	973.764,00	0,00	61.495,00
4314	CONTRIBUTIA ANGAJATILOR - ASIGURARILE SOCIALE DE SANATATE	0,00	36.582,00	350.221,00	336.509,00	22.870,00	25.107,00	373.091,00	398.198,00	0,00	25.107,00
44	BUGETUL STATULUI, FONDURI SPECIALE SI CONTURI ASIMILATE	25.417,03	51.388,33	940.027,41	891.465,43	121.376,79	272.134,82	1.088.821,23	1.214.988,58	35.635,95	163.803,30
441	IMPOZITUL PE PROFIT	6.178,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.178,00	0,00	6.178,00	0,00
4411	IMPOZITUL PE PROFIT	6.178,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.178,00	0,00	6.178,00	0,00
442	TAXA PE VALOAREA ADAUGATA	0,00	9.920,00	517.242,02	507.755,04	98.880,79	68.989,82	616.122,81	586.664,86	29.457,95	0,00
4423	TVA DE PLATA	0,00	20.782,50	110.037,00	110.760,91	21.506,41	0,00	131.543,41	131.543,41	0,00	0,00
4424	TVA DE RECUPERAT	0,00	0,00	0,00	0,00	5.630,77	-0,23	5.630,77	-0,23	5.631,00	0,00
4426	TVA DEDUCTIBILA	0,00	0,00	265.282,67	265.282,67	35.976,41	35.976,41	301.259,08	301.259,08	0,00	0,00
4427	TVA COLECTIVA	0,00	0,00	129.316,56	129.316,56	33.013,64	33.013,64	162.330,20	162.330,20	0,00	0,00
4428	TVA NEEJIGIBILA	10.862,50	0,00	12.605,79	2.394,90	2.753,56	0,00	26.221,85	2.394,90	23.826,95	0,00
444	IMPOZITUL PE VENITURI DE NATURA SALARILOR	0,00	23.918,00	230.122,00	221.218,00	15.014,00	16.655,00	245.136,00	261.791,00	0,00	16.655,00
445	SUBVENTII	0,00	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	0,00
4452	IMPRUMUTURI NERAMBURSABILE CU CARACTER DE SUBVENTII	0,00	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	0,00
446	ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	7.319,33	116.038,24	112.941,24	7.482,00	8.054,00	123.520,24	128.314,57	0,00	4.794,33
447	FONDURI SPECIALE TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	10.231,00	35.605,00	29.997,00	0,00	2.636,00	35.605,00	42.864,00	0,00	7.259,00
448	ALTE DATORII SI CREANTE CU BUGETUL STAT	18.239,03	0,00	37.482,00	16.016,00	0,00	175.800,00	56.721,03	191.816,00	0,00	135.094,97
4481	ALTE DATORII FAZA DE BUGETUL STATULUI	0,00	12.964,81	0,00	0,00	0,00	175.800,00	0,00	188.764,81	0,00	188.764,81
4482	ALTE CREANTE PRIVIND BUGETUL STATULUI	32.203,84	0,00	37.482,00	16.016,00	0,00	0,00	69.685,84	16.016,00	53.669,84	0,00
45	GRUP SI ACTIONARI/SOCIATI	0,00	5.029.371,61	6.830.681,32	4.973.779,71	0,00	1.000.000,00	6.830.681,32	11.003.151,32	0,00	4.172.470,00
451	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFLILATE	0,00	1.572.470,00	200.000,00	1.800.000,00	0,00	1.000.000,00	200.000,00	4.372.470,00	0,00	4.172.470,00

Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
4511	DECONTARI INTRE ENTITATILE AFILIATE	0,00	1.572.470,00	200.000,00	1.800.000,00	0,00	1.000.000,00	200.000,00	4.372.470,00	0,00	4.172.470,00
455	SUME DATORATE ACTIONARILOR/SOCIATILOR	0,00	2.791.523,69	2.792.731,70	1.208,01	0,00	0,00	2.792.731,70	2.792.731,70	0,00	0,00
4551	ACTIONARI/SOCIATI - CONTURI CURENTE	0,00	2.791.523,69	2.792.731,70	1.208,01	0,00	0,00	2.792.731,70	2.792.731,70	0,00	0,00
456	DECONT.CU ASOC.PT.CAPITAL	0,00	665.377,92	3.837.949,62	3.172.571,70	0,00	0,00	3.837.949,62	3.837.949,62	0,00	0,00
46	DEBITORI SI CREDITORI DIVERSI	12.900,00	3.205.176,49	52.854.526,99	53.871.398,36	6.364.686,69	6.735.014,70	59.232.113,68	63.811.589,55	12.900,00	4.592.375,87
461	DEBITORI DIVERSI	12.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.900,00	0,00	12.900,00	0,00
462	CREDITORI DIVERSI	0,00	3.205.176,49	52.854.526,99	53.871.398,36	6.364.686,69	6.735.014,70	59.219.213,68	63.811.589,55	0,00	4.592.375,87
47	CONTURI DE SUBVENII, REGULARIZARE SI ASIMILATE	105.937,28	0,00	482.763,39	564.036,48	30.980,76	14.437,77	619.681,43	568.474,25	51.207,18	0,00
471	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	105.937,28	0,00	218.549,65	286.284,59	27.442,61	14.437,77	351.929,54	300.722,36	51.207,18	0,00
473	DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE	0,00	0,00	264.213,74	264.213,74	0,00	0,00	264.213,74	264.213,74	0,00	0,00
475	SUBVENII PENTRU INVESTITII	0,00	0,00	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	0,00
4752	IMPRUMUTURI NERAMB. CU CARACTER DE SUBVENII PT. INVESTITII	0,00	0,00	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	3.538,15	3.538,15	0,00	0,00
TOTAL CLASA	4 - CONTURI DE TERTI	456.716,97	8.918.213,33	71.612.385,18	70.599.784,09	7.429.833,29	8.939.163,42	79.498.935,44	88.457.150,84	389.652,17	9.347.867,57
51	CONTURI LA BANCI	1.715.600,76	0,00	225.602.739,84	225.696.416,60	59.635.738,48	58.526.638,04	286.954.079,08	284.223.054,64	2.731.024,44	0,00
512	CONTURI CURENTE LA BANCI	1.715.600,76	0,00	225.602.739,84	225.696.416,60	59.635.738,48	58.526.638,04	286.954.079,08	284.223.054,64	2.731.024,44	0,00
5121	CONTURI LA BANCA IN LEI	1.714.708,86	0,00	192.967.019,14	194.029.142,24	55.772.216,63	54.748.929,94	250.453.944,63	248.778.072,18	1.675.872,45	0,00
5124	CONTURI LA BANCA IN VALUTA	891,90	0,00	30.830.626,12	29.862.179,78	3.668.291,44	3.582.477,69	34.499.809,46	33.444.657,47	1.055.151,99	0,00
5125	SUME IN CURS DE DECONTARE	0,00	0,00	1.805.094,58	1.805.094,58	195.230,41	195.230,41	2.000.324,99	2.000.324,99	0,00	0,00
53	CASA	529,21	0,00	115.360,51	113.870,02	15.335,03	12.244,88	131.224,75	126.114,90	5.109,85	0,00
531	CASA	529,21	0,00	2.000,51	510,02	8.000,03	4.909,88	10.529,75	5.419,90	5.109,85	0,00
5311	CASA IN LEI	517,70	0,00	2.000,00	509,89	8.000,00	4.909,88	10.517,70	5.419,77	5.097,93	0,00
5314	CASA IN VALUTA	11,51	0,00	0,51	0,13	0,03	0,00	12,05	0,13	11,92	0,00
532	ALTE VALORI	0,00	0,00	113.360,00	113.360,00	7.335,00	7.335,00	120.695,00	120.695,00	0,00	0,00
5328	ALTE VALORI	0,00	0,00	113.360,00	113.360,00	7.335,00	7.335,00	120.695,00	120.695,00	0,00	0,00
54	ACREDITIVE	0,00	0,00	3.986,57	3.986,57	1.309,88	1.309,88	5.296,45	5.296,45	0,00	0,00
542	AVANSURI DE TREZORERIE	0,00	0,00	3.986,57	3.986,57	1.309,88	1.309,88	5.296,45	5.296,45	0,00	0,00
58	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	230.056,82	230.056,82	8.000,00	8.000,00	238.056,82	238.056,82	0,00	0,00
581	VIRAMENTE INTERNE	0,00	0,00	230.056,82	230.056,82	8.000,00	8.000,00	238.056,82	238.056,82	0,00	0,00
TOTAL CLASA	5 - CONTURI DE TREZORERIE	1.716.129,97	0,00	225.952.143,74	226.044.330,01	59.660.383,39	58.548.192,80	287.328.657,10	284.592.522,81	2.736.134,29	0,00
60	CHELTUIELI PRIVIND STOCURILE	0,00	0,00	65.941,96	65.941,96	8.272,75	8.272,75	74.214,71	74.214,71	0,00	0,00
602	CHELT.CU MATERIALELE CONSUMABILE	0,00	0,00	2.743,66	2.743,66	0,00	0,00	2.743,66	2.743,66	0,00	0,00
6022	CHELT. PRIVIND COMBUSTIBILUL	0,00	0,00	2.743,66	2.743,66	0,00	0,00	2.743,66	2.743,66	0,00	0,00
603	CHELT. CU OBIECTE DE INVENTAR	0,00	0,00	2.858,50	2.858,50	0,00	0,00	2.858,50	2.858,50	0,00	0,00
604	CHELT. CU MAT.NESTOCAUTE	0,00	0,00	31.636,80	31.636,80	1.415,79	1.415,79	33.052,59	33.052,59	0,00	0,00
605	CHELT. CU ENERGIA SI APA	0,00	0,00	28.703,00	28.703,00	6.856,96	6.856,96	35.559,96	35.559,96	0,00	0,00
6051	CHELT. PRIVIND CONSUMUL DE ENERGIE	0,00	0,00	27.557,49	27.557,49	5.080,54	5.080,54	32.638,03	32.638,03	0,00	0,00
6053	Cheeltiell privind consumul de gaze naturale	0,00	0,00	1.145,51	1.145,51	1.776,42	1.776,42	2.921,93	2.921,93	0,00	0,00

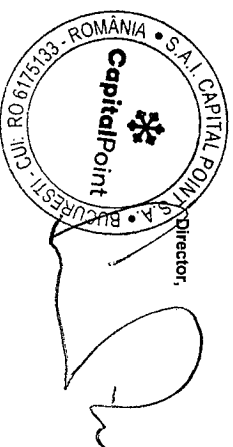
Simbol cont	Denumire cont	Solduri initiale		Rulaje precedente		Rulaje curente		Total sume		Solduri finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
61	CHELTUIELI CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	43.783,26	43.783,26	60,99	60,99	43.844,25	43.844,25	0,00	0,00
611	CHELT. CU INTRETINEREA SI REPARATIILE	0,00	0,00	39.598,52	39.598,52	0,00	0,00	39.598,52	39.598,52	0,00	0,00
613	CHELT. CU PRIME DE ASIGURARE	0,00	0,00	4.184,74	4.184,74	60,99	60,99	4.245,73	4.245,73	0,00	0,00
62	CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	1.598.832,89	1.598.832,89	175.822,47	175.822,47	1.774.655,36	1.774.655,36	0,00	0,00
622	CHELT. CU COMISIOANE SI ONORARIILE	0,00	0,00	182.058,94	182.058,94	33.603,27	33.603,27	215.662,21	215.662,21	0,00	0,00
623	CHELT. DE PROTOCOL, RECLAMA SI PUBLICITATE	0,00	0,00	85.095,12	85.095,12	3.601,59	3.601,59	88.696,71	88.696,71	0,00	0,00
624	CHELT. CU TRANSPORTUL DE BUNURI SI PERSONAL	0,00	0,00	505,00	505,00	30,53	30,53	535,53	535,53	0,00	0,00
626	CHELT. POSTALE SI TAXE DE TELECOMUNICATI	0,00	0,00	20.575,05	20.575,05	803,26	803,26	21.378,31	21.378,31	0,00	0,00
627	CHELT. CU SERV.BANCARE SI ASIMILATE	0,00	0,00	11.504,38	11.504,38	1.054,36	1.054,36	12.558,74	12.558,74	0,00	0,00
628	ALTE CHELT. CU SERVICIILE EXECUTATE DE TERTI	0,00	0,00	1.299.094,40	1.299.094,40	136.729,46	136.729,46	1.435.823,86	1.435.823,86	0,00	0,00
63	CHELTUIELI CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	0,00	407.317,54	407.317,54	6.344,13	6.344,13	413.661,67	413.661,67	0,00	0,00
635	CHELT. CU ALTE IMPOZITE, TAXE SI VARSAMINTE ASIMILATE	0,00	0,00	407.317,54	407.317,54	6.344,13	6.344,13	413.661,67	413.661,67	0,00	0,00
64	CHELTUIELI CU PERSONALUL	0,00	0,00	3.376.557,00	3.376.557,00	259.649,00	259.649,00	3.636.206,00	3.636.206,00	0,00	0,00
641	CHELT. CU SALARIILE PERSONALULUI	0,00	0,00	3.250.807,00	3.250.807,00	245.979,00	245.979,00	3.496.786,00	3.496.786,00	0,00	0,00
642	CHELT. CU TICHETELE DE MASA SI AVANTAJELE IN NATURA ACORDATE	0,00	0,00	111.880,00	111.880,00	7.335,00	7.335,00	119.215,00	119.215,00	0,00	0,00
645	CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0,00	0,00	13.870,00	13.870,00	6.335,00	6.335,00	20.205,00	20.205,00	0,00	0,00
6456	CONTRIB. UNITATI LA FONDURILE DE PENSII FACULTATIVE	0,00	0,00	2.700,00	2.700,00	0,00	0,00	2.700,00	2.700,00	0,00	0,00
6458	ALTE CHELT. PRIVIND ASIGURARILE SI PROTECTIA SOCIALA	0,00	0,00	11.170,00	11.170,00	6.335,00	6.335,00	17.505,00	17.505,00	0,00	0,00
65	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0,00	0,00	60.504,49	60.504,49	178.521,77	178.521,77	239.026,26	239.026,26	0,00	0,00
658	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0,00	0,00	60.504,49	60.504,49	178.521,77	178.521,77	239.026,26	239.026,26	0,00	0,00
6581	DESPAGUBIRI, AMENZI SI PENALITATI	0,00	0,00	54.140,99	54.140,99	177.137,00	177.137,00	231.277,99	231.277,99	0,00	0,00
6588	ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE	0,00	0,00	6.363,50	6.363,50	1.384,77	1.384,77	7.748,27	7.748,27	0,00	0,00
66	CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	96.581,53	96.581,53	58.467,91	58.467,91	155.049,44	155.049,44	0,00	0,00
665	CHELT. DIN DIFFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	52.201,60	52.201,60	34.390,54	34.390,54	86.592,14	86.592,14	0,00	0,00
6651	DIFFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	52.201,60	52.201,60	34.390,54	34.390,54	86.592,14	86.592,14	0,00	0,00
668	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE	0,00	0,00	44.379,93	44.379,93	24.077,37	24.077,37	68.457,30	68.457,30	0,00	0,00
6685	Cheletuile privind dobanzile aferente contractelor de leasing	0,00	0,00	44.379,90	44.379,90	24.077,37	24.077,37	68.457,27	68.457,27	0,00	0,00
68	CHELTUIELI CU AMORTIZARILE, PROVIZIOANELE SI AJUSTARILE PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	0,00	0,00	480.772,59	480.772,59	97.599,52	97.599,52	578.372,11	578.372,11	0,00	0,00
681	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA SI PROVIZIOANLE	0,00	0,00	250.665,66	250.665,66	77.154,40	77.154,40	327.820,06	327.820,06	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
6811	CHELT. DE EXPLOATARE CU AMORTIZAREA IMOBILIZARILOR	0,00	0,00	250.666,66	250.666,66	24.819,40	24.819,40	275.486,06	275.486,06	0,00	0,00
6812	CHELT. DE EXPLOATARE CU PROVIZIOANLE	0,00	0,00	0,00	0,00	52.335,00	52.335,00	52.335,00	52.335,00	0,00	0,00
6885	CHELT. CU AMORTIZ. ACTIVELOR REPREZ. DREPTURI DE UTILIZARE IN CADRUL UNUI CONTRACT DE LEASING	0,00	0,00	230.106,93	230.106,93	20.445,12	20.445,12	250.552,05	250.552,05	0,00	0,00
TOTAL CLASA	6 - CONTURI DE CHELTUIELI	0,00	0,00	6.130.291,26	6.130.291,26	784.738,54	784.738,54	6.915.029,80	6.915.029,80	0,00	0,00
70	CIFRA DE AFACERI NETA	0,00	0,00	2.999.696,50	2.999.696,50	263.554,42	263.554,42	3.263.250,92	3.263.250,92	0,00	0,00
704	VEN. DIN SERVICII PRESTATE	0,00	0,00	2.999.696,50	2.999.696,50	263.554,42	263.554,42	3.263.250,92	3.263.250,92	0,00	0,00
75	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0,00	0,00	14.193,90	14.193,90	3.538,81	3.538,81	17.732,71	17.732,71	0,00	0,00
758	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0,00	0,00	14.193,90	14.193,90	3.538,81	3.538,81	17.732,71	17.732,71	0,00	0,00
7584	VEN. DIN SUBVENTII PT. INVESTITII	0,00	0,00	0,00	0,00	3.538,15	3.538,15	3.538,15	3.538,15	0,00	0,00
7588	ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE	0,00	0,00	14.193,90	14.193,90	0,66	0,66	14.194,56	14.194,56	0,00	0,00
76	VENITURI FINANCIARE	0,00	0,00	52.284,73	52.284,73	6.394,66	6.394,66	58.679,39	58.679,39	0,00	0,00
761	VEN. DIN IMOBILIZARI FINANCIARE	0,00	0,00	8,66	8,66	0,00	0,00	8,66	8,66	0,00	0,00
765	VEN. DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	41.951,68	41.951,68	3.378,61	3.378,61	45.330,29	45.330,29	0,00	0,00
7651	VEN. DIN DIFERENTE FAVORABILE DE CURS VALUTAR	0,00	0,00	41.951,68	41.951,68	3.378,61	3.378,61	45.330,29	45.330,29	0,00	0,00
766	VEN. DIN DOBINZI	0,00	0,00	10.324,39	10.324,39	3.016,05	3.016,05	13.340,44	13.340,44	0,00	0,00
78	VENITURI DIN PROVIZIOANE SI AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE SAU PIERDERE DE VALOARE	0,00	0,00	0,00	0,00	153.623,00	153.623,00	153.623,00	153.623,00	0,00	0,00
781	VEN. PROV. PT. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	0,00	0,00	0,00	0,00	153.623,00	153.623,00	153.623,00	153.623,00	0,00	0,00
7812	VEN. DIN PROVIZIOANE	0,00	0,00	0,00	0,00	153.623,00	153.623,00	153.623,00	153.623,00	0,00	0,00
TOTAL CLASA	7 - CONTURI DE VENITURI	0,00	0,00	3.066.175,13	3.066.175,13	427.110,89	427.110,89	3.493.286,02	3.493.286,02	0,00	0,00
	TOTAL BALANTA	22.532.479,18	22.532.479,18	321.816.661,29	321.816.661,29	70.513.546,78	70.513.546,78	414.862.677,25	414.862.677,25	27.877.096,93	27.877.096,93

Intocmit,

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,

Director,


Raportul Comitetului de remunerare pentru anul 2025

Prezentul Raport este intocmit in conformitate cu prevederile art. 49 alin. 2 din Regulamentul ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), cu modificarile si completarile ulterioare (Regulamentul ASF nr.2/2016).

Consideratii generale

Comitetul de remunerare al SAI Capital Point SA (fosta SAI Certinvest S.A. pana la data de 04.04.2025) este constituit si functioneaza in aplicarea prevederilor Legii nr.31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, a art. 34² din OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004, a Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, a Regulamentului ASF nr.2/2016 si in aplicarea prevederilor art. 52-56 din Ghidul ESMA cu privire la politicile si practicile de remunerare, implementat prin Norma ASF nr.4/2014. pentru implementarea Ghidului ESMA cu privire la politicile si practicile de remunerare, avand un rol consultativ conform regulamentului propriu.

Comitetul de remunerare este creat de catre Consiliul de administratie si este format din doi membri neexecutivi ai Consiliului de administratie care nu detin functii de conducere in cadrul SAI Capital Point SA si care actioneaza independent de directorii executivi ai societatii care au calitatea de Directori imputerneciti cu conducerea efectiva.

In exercitarea functiilor sale, Comitetul de remunerare analizeaza, de o maniera independenta, politicile si practicile de remunerare, precum si stimulentele oferite de SAI Capital Point SA - daca exista si sunt acordate, in vederea administrarii riscurilor specifice din aceasta arie.

Comitetul de remunerare are obligatia de a inainta anual Consiliului de administratie sau ori de cate ori este cazul rapoarte privind activitatea desfasurata.

La elaborarea deciziilor sale, Comitetul de remunerare tine seama de interesul pe termen lung al detinatorilor de titluri de participare ale fondurilor de investitii administrate, al investitorilor in portofolii individuale administrate si al altor parti interesate, precum si de interesul public.

Comitetul de remunerare se asigura de faptul ca, la stabilirea și aplicarea politicii de remunerare, SAI Capital Point SA respectă principiile prevazute de reglementarile in vigoare într-un mod și într-o măsură adecvată în raport cu dimensiunea, cu organizarea internă, precum și cu natura, amploarea și complexitatea activităților societatii.

Componenta Comitetului de remunerare pe parcursul anului 2025

Dragos Cabat – Presedinte Comitet Remunerare (deemnare prin Hotararea CA din data de 20.06.2019)

Andrei-Gabriel Benghea-Malaies – Membru Comitet de remunerare (deemnare prin Hotararea CA din data de 28.10.2020)

Activitatea Comitetului de remunerare

Comitetul de remunerare este responsabil cu analiza si stabilirea politicii de remunerare fixa de baza si politica de remunerare variabila, astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese. Consiliul se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii de administrare sau ale fondurilor de investitii administrate.

Politica de remunerare se stabileste in baza unei analize fundamentate si a unor indicatori bine definiti ai performantei individuale a celui remunerat, corelate cu performanta colectiva si in baza unei repartizari judicioase a cheltuielilor societatii de administrare sau ale fondurilor de investitii administrate, acolo unde este posibil, precum si avand in vedere evitarea stabilirii unor stimulente care sa incurajeze asumarea excesiva de riscuri sau in conformitate cu principiile enuntate in reglementarile specifice.

Scopul Politicii si practicii de remunerare din cadrul SAI Capital Point SA este de a asigura un sistem de remunerare echilibrat si echitabil bazat pe cerintele postului si competentele necesare functiilor din cadrul societatii si consta in punerea in aplicare, in mod unitar, in cadrul SAI Capital Point SA, a cerintelor existente ale MIFID privind conflictele de interese si normele de conduita in domeniul remunerarii.

In cursul anului 2025, Politica si practica de remunerare din cadrul SAI Capital Point SA a fost revizuita in cadrul Comitetului de remunerare din 27.05.2025:

- a fost eliminata componenta variabila asociata criteriilor calitative de performanta, in vederea alinierii politicii de remunerare la noile obiective strategice ale societatii;
- a fost introdusa prevederea privind posibilitatea utilizarii serviciilor de transport public Bolt Business, exclusiv in interes de serviciu, cu aprobarea prealabila a conducerii executive.

In cursul anului 2025, Comitetul de remunerare a analizat Procesul de Evaluare a Performantei, aferent anului 2024. Avand in vedere rezultatele financiare negative inregistrate in anul 2024 precum si dificultatile legate de lichiditate cu care se confrunta societatea in prezent, membrii Comitetului de Remunerare au decis in sedinta din 12.02.2025 faptul ca nu exista resurse financiare pentru sustinerea acestui proces, ca urmare au aprobat suspendarea procesului de evaluare a performantei si acordarea remuneratiei variabile aferent anului 2024, urmand ca situatia sa fie reevaluată la momentul stabilizării financiare a societatii.

Remuneratiile personalului SAI Capital Point SA au fost acordate cu respectarea principiilor stabilite in cadrul politicii si practicii de remunerare, nefiind constatate/identificate deficiente/nereguli in ceea ce priveste procesul de acordare a remuneratiilor mentionate.

Comitetul de remunerare a efectuat o verificare independenta a aplicării politicii si practicii de remunerare in anul 2025 si a constatat respectarea si aplicarea conforma a acesteia.

Comitet de Remunerare,

Dragos Cabat - Presedinte al Comitetului de remunerare

Andrei Gabriel Benghea-Malaies, Membru al Comitetului de remunerare

