



ATLAS Asset Management

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**

**SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025**

### **FDI MONOLITH**

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA („IFRS”) SI NORMA AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA („A.S.F.”) NR. 39/2015 PENTRU APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE, REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE A.S.F. DIN SECTORUL INSTRUMENTELER SI INVESTITIILOR FINANCIARE, PRECUM SI FONDULUI DE COMPENSARE A INVESTITORILOR CU MODIFICARILE SI APROBARILE ULTERIOARE

## CUPRINS

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 5
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	7
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	10 – 37



KPMG Audit SRL  
DN1, Șoseaua București-Ploiești nr. 89A  
Sector 1, București  
013685, România  
Tel: +40 372 377 800  
Fax: +40 372 377 700  
[www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)

## Raportul auditorului independent

### Catre investitorii Fondului Deschis de Investitii MONOLITH

Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 6, Sector 1, Bucuresti  
Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F: CSC06FDIR/400077

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii MONOLITH („Fondul”) care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, situatia contului de profit sau pierdere si altor elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 5.340.824 lei
- Profitul net al exercitiului financiar: 363.796 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Liviu-Stefan Arnautu, in calitate de Presedinte Consiliu de Administratie al Administratorul Fondului in data de 30 Aprilie 2026 si de catre Ioan Barjoveanu in calitate de Expert Contabil in data de 30 Aprilie 2026

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2025, precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor



contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, precum si Fondului de Compensare a Investitorilor cu modificarile ulterioare ("Norma ASF nr. 39/2015").

#### Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European cu modificarile ulterioare („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)*, dupa cum este aplicabil auditurilor situatiilor financiare ale entitatilor de interes public si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditurile situatiilor financiare ale entitatilor de interes public din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea. Ne-am indeplinit de asemenea celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

#### Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

#### Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

La 31 decembrie 2025, situatiile financiare includ:

- Obligatiuni la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 4.629.770 lei (31 decembrie 2024: (4.281.472 lei).

si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025:

- Pierdere neta din evaluarea activelor si datoriilor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 20.743 lei (2024: Pierdere neta in suma de 51.892 lei).

A se vedea urmatoarele note din situatiile financiare: 2.2 Politici contabile semnificative, punctele 2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9; si 2.2.3 Determinarea valorii juste, 4. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, 9. Castig/(Pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere; 16. Administrarea riscurilor

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
Fondul detine investitii in obligatiuni	Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde

<p>tranzactionate pe piete reglementate.</p> <p>Acestea sunt clasificate in categoria activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere ("active financiare FVTPL").</p> <p>Valorile juste ale activelor financiare sunt determinate pe baza preturilor cotate preluate de pe pietele active.</p> <p>Cu toate ca activele financiare FVTPL nu sunt supuse unui risc crescut de denaturare semnificativa in situatiile financiare si nu implica un nivel semnificativ de rationament profesional, deoarece constau in active lichide cotate pe piete active, avand in vedere magnitudinea lor in contextul situatiilor financiare in ansamblu, acestea au necesitat atentia noastra sporita in cadrul auditului si ca atare am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.</p>	<p>a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluarea instrumentelor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Evaluarea gradului de adecvare a metodelor si modelelor folosite pentru determinarea valorilor juste in raport cu cerintele standardelor de raportare relevante si cu practicile din piata. Ca parte a procedurii, am evaluat, de asemenea, relevanta surselor de date aplicate;</li><li>• Obtinerea de scrisori de confirmare privind cantitatile activelor financiare FVTPL din portofoliul Fondului de la bancile custode si depozitar si validarea cantitatilor confirmate cu evidentele Fondului;</li><li>• Analiza evaluarii efectuate de catre conducerea SAI Atlas Management SA („Administratorul Fondului”) cu privire la pietele active, analizand daca tranzactiile dintr-o anumita piata se desfasoara cu o frecventa si un volum suficiente pentru ca informatiile de stabilire a preturilor sa fie furnizate in mod continuu;</li><li>• Validarea independenta a cotationilor folosite de Administrator la determinarea valorii juste a obligatiunilor, cu informatii disponibile din surse publice, cum sunt cele oferite de burse de valori sau de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor.</li><li>• Evaluarea gradului de adecvare a prezentarilor in situatiile financiare a activelor financiare FVPTL, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.</li></ul>
--	--

**Alte aspecte – Cifre corespondente**

6. Situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 30 aprilie 2025.

**Alte informatii – Raportul administratorilor**

7. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie



de asigurare cu privire la acestea.

În legatură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ neconcordante cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în cursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor am citit și, în baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, după cum este cerut de Norma ASF nr. 39/2015 raportăm ca, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, sub toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-9 și 11-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acesteia, obținute în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

8. Conducerea Administratorului Fondului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru controlul intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta Administratorului Fondului sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

#### Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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



fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.

- Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
  - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducere.
  - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor de informații aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
13. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele de etică profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne-ar putea afecta independența și, acolo unde este cazul, măsurile luate pentru a elimina amenințările la adresa independenței sau măsurile de protecție aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile pentru interesul public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.



## Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Entitati de interes public

16. In conformitate cu articolul 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului, furnizam urmatoarele informatii in raportul auditorului independent, care sunt solicitate suplimentar fata de cerintele Standardelor Internationale de Audit:

### **Numirea firmei de audit si perioada misiunii**

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 28 octombrie 2024 sa auditam situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii MONOLITH pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025.

### **Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit**

Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis in in aceeaasi data in care am emis si acest raport al auditorului independent..

### **Servicii altele decat cele de audit statutar (servicii care nu sunt de audit)**

Declarăm ca nu au fost furnizate Fondului servicii care nu sunt de audit interzise mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ca, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Fond.

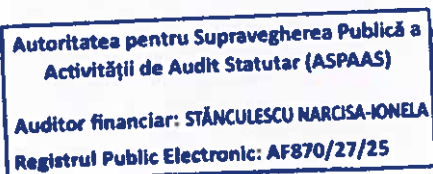
Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

KPMG Audit SRL

**STANCULESCU NARCISA-IONEL**

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF870/27/25

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9



Bucuresti, 30 aprilie 2026

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	2025	2024
<b>Venituri</b>			
Venituri din dobanzi	10	266.015	182.517
Castig / (pierdere) net (a) din diferente de curs valutar	11	(57.361)	14.801
Castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9	210.928	(22.243)
<b>Total venituri/(cheltuieli) nete</b>		<b>419.582</b>	<b>175.075</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu alte servicii executate de catre terti	13	(23.502)	(16.897)
Cheltuieli cu onorariile administratorului	12	(26.494)	(18.730)
Alte cheltuieli generale	14	(5.790)	(3.979)
<b>Total cheltuieli</b>		<b>(55.786)</b>	<b>(39.606)</b>
<b>Profit / (pierdere) al(a) exercitiului</b>		<b>363.796</b>	<b>135.469</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Castig/(pierdere) net/(a) din translatate la moneda functionala		163.052	(471)
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>526.847</b>	<b>134.998</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

**Presedinte CA,**  
**Arnautu Liviu Stefan**  
**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

**Intocmit,**

**Expert Contabil**  
**Barjoveanu Ioan**  
**S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
		<i>RON</i>	<i>RON</i>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	5	476.453	1.476.064
Obligatiuni la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4	4.629.770	4.281.472
Alte active	6	243.153	256.312
<b>Total active</b>		<b>5.349.376</b>	<b>6.013.848</b>
<b>Datorii</b>			
Instrumente financiare derivate		268	-
Datorii operationale si alte datorii estimate	7	8.285	4.153
<b>Total datorii</b>		<b>8.552</b>	<b>4.153</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital Fond	8.1	4.538.024	5.598.276
Rezerve din conversii valutare	8.2	439.002	275.950
Profit/(pierdere) al(a) exercitiului		363.796	135.469
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>5.340.824</b>	<b>6.009.695</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>5.349.376</b>	<b>6.013.848</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Presedinte CA,  
 Arnautu Liviu Stefan  
 S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.

Intocmit,

Expert Contabil  
 Barjoveanu Ioan  
 S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

	<b>31 Decembrie 2025</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>
	RON	RON
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>6.009.695</b>	<b>2.803.006</b>
Subscrieri unitati de fond	1.006.166	3.071.691
Rascumparari de unitati de fond	(2.206.610)	-
Rezerva din conversii valutare	163.052	(471)
Profit / (pierdere) in an	363.796	135.469
	<hr/>	<hr/>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>5.340.824</b>	<b>6.009.695</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

**Presedinte CA,**  
**Arnautu Liviu Stefan**  
**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

**Intocmit,**  
  
**Expert Contabil**  
**Barjoveanu Ioan**  
**S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

	Nota	2025 RON	2024 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>			
Profit / (pierdere) al(a)exercitiului		363.796	135.469
<b>Ajustari ale rezultatului pentru:</b>			
Venituri din dobanzi	10	266.015	182.517
Diferente de curs valutar		(57.361)	14.801
<b>Numerar net (utilizat in)/generat de activitatile operationale</b>		<b>155.142</b>	<b>(61.849)</b>
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea) / descresterea activelor financiare		(348.297)	(2.175.101)
(Cresterea) / descresterea altor active		13.159	(27.335)
Cresterea / (descresterea) datoriilor si a altor datorii estimate		4.399	1.681
Dobanzi primite		266.015	182.517
<b>Fluxuri nete de trezorerie utilizate in activitatea de exploatare</b>		<b>90.417</b>	<b>(2.080.087)</b>
<b>Activitatea de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		1.006.166	3.071.691
Plati la rascumpararea de unitati de fond		(2.206.610)	-
<b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>		<b>(1.200.444)</b>	<b>3.071.691</b>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.476.064	471.131
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		476.453	1.476.064
Efectul translatarii cursului valutar		163.052	(471)
Efectul diferentelor de curs valutar in numerar si echivalente de numerar		(52.637)	13.800
<b>Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>(1.110.026)</b>	<b>991.604</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de XX XX XXXX si au fost semnate in numele acestuia de catre:

**Intocmit,**

**Presedinte CA,**  
**Arnautu Liviu Stefan**  
**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

**Expert Contabil**  
**Barjoveanu Ioan**  
**S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.**

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**1. INFORMATII DESPRE FOND**

**FDI Monolith ("Fondul")** este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin ASF nr 55/19.01.2012 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400077 din 19.01.2012.

Atat administrarea **Fondului**, cat si activitatea de investitii este gestionata de S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor (pe care o vom numi in prezentele note explicative „**Administratorul**”).

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia activelor financiare disponibile evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

**(a) Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare ale **Fondului** au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate („IASB”) si adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”), precum si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 39/2015 cu modificarile si completarea din Normei ASF 2/2018.

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 cuprind situatia pozitiei financiare, situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarii capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si note explicative la Situatiile financiare.

Informatiile financiare comparative sunt prezentate la 31 decembrie 2024 atat pentru situatia pozitiei financiare, pentru situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Evidentele contabile ale **Fondului** sunt mentinute in lei (simbol al monedei nationale „RON”).

**(b) Prezentarea situatiilor financiare**

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

Prezentele Situatii financiare pot fi obtinute in copii la sediul Administratorului din Bucuresti, Sos Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, etaj 6, biroul 1.

**2.1 Principii, politici si metode contabile**

**(a) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

**2.1 Principii, politici si metode contabile (continuare)**

**(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

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

Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

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

**2.2 Politici contabile semnificative**

**2.2.1 Instrumente financiare sub incidenta IFRS 9**

IFRS 9 include principii in ce priveste clasificarea si masurarea instrumentelor financiare, un model privind riscul de credit pentru calculul deprecierei activelor financiare si noi cerinte generale privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

**(a) Recunoasterea si evaluarea initiala**

Instrumentele financiare sunt evaluate la valoarea justa, inclusiv costul de tranzactionare (cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pentru care costurile de tranzactionare sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere).

Valoarea justa initiala este egala cu pretul tranzactiei, adica pretul transferat pentru a emite sau a achizitiona un activ financiar, sau pretul primit pentru a emite sau a suporta o pierdere financiara.

**(b) Clasificare si evaluare ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9**

In conformitate cu IFRS 9, clasificarea si evaluarea activelor financiare depind de modelul de afaceri pentru administrarea activelor, iar in conformitate cu principiile IFRS 9 sunt identificate trei modele de afaceri pentru activele financiare:

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**
- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global;**
- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.**

In urma analizei facute impreuna cu conducerea **Administratorului**, modelul de afaceri pentru administrarea activelor a fost catalogat drept evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pentru activele detinute in vederea tranzactionarii (obligatiuni si instrumente financiare derivate) („FVTPL”).

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere („FVTPL”)**

Un activ este detinut in vederea tranzactionarii daca indeplineste urmatoarele conditii:

- ✓ Este detinut in scopul vanzarii si rascumpararii in viitorul apropiat;
- ✓ La recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate ce sunt gestionate impreuna si pentru care exista dovezile unui tipar real recent de urmarire a profilului pe termen scurt.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**Fondul** detine in portofoliul sau active in vederea tranzactionarii (de tip valori mobiliare detinute pentru tranzactionare (obligatiuni, etc.)

- **Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”)**

Un activ financiar este evaluat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) daca este un instrument de datorie detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atat colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si vanzarea activelor financiare, iar fluxurile de trezorerie contractuale indeplinesc criteriul SPPI. Pentru astfel de instrumente de datorie, veniturile din dobanzi, pierderile din depreciere si castigurile/pierderile din diferente de curs valutar sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere, iar celelalte modificari ale valorii juste sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global. Pentru instrumente de capitaluri proprii care nu sunt detinute pentru tranzactionare, Fondul poate desemna irevocabil, la recunoasterea initiala, instrumentul ca fiind evaluat la FVOCI; in acest caz, castigurile si pierderile din modificarea valorii juste sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global, iar dividendele sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand este stabilit dreptul de a le incasa.

Atunci cand activul financiar este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulat(a), recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare (a se vedea IAS 1) in cazul instrumentelor de datorie (reciclare in contul de profit sau pierdere). In cazul instrumentelor de capital, castigul sau pierderea cumulat(a) recunoscut(a) anterior in alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(a) din capitalurile proprii in profit si pierdere (nu se recicleaza in contul de profit sau pierdere).

- **Active si datorii financiare evaluate la cost amortizat**

Activele si datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, diminuate cu pierderile din depreciere (in cazul activelor financiare). Activele si datoriile financiare la cost amortizat includ numerarul si conturile curente, depozitele constituite la banci, dividendele de incasat, datoriile fata de detinatorii de unitati de fond, sumele datorate furnizorilor de servicii si alte creante si datorii.

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezinta valoarea la care este evaluat activul sau datoria financiara la momentul recunoasterii initiale, minus platile de principal, plus sau minus amortizarea cumulata, determinata prin metoda dobanzii efective, a oricarei diferente intre valoarea recunoscuta initial si valoarea la data maturitatii, minus ajustarea pentru pierderi așteptate din credit.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat daca sunt indeplinite ambele conditii de mai jos:

- ✓ Activul financiar este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale;
- ✓ Termenii contractuali ai activului financiar genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.
- **Activele financiare evaluate la cost amortizat** sunt masurate pentru depreciere conform IFRS 9.
- **Datorii financiare evaluate la cost amortizat** sunt recunoscute la momentul recunoasterii initiale si nu sunt aferente unei activitati de tranzactionare.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

**2.2 Politici contabile semnificative (continuare)**

**2.2.2 Derecunoasterea**

**Fondul** derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand **Fondul** a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de **Fond** sau creat pentru **Fond** este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Daca o entitate transfera un activ financiar printr-un transfer care indeplineste conditiile pentru derecunoastere si pastreaza dreptul de a administra activul financiar in schimbul unui onorariu, atunci trebuie sa recunoasca fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

**2.2.3 Determinarea valorii juste**

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active (piete in care tranzactiile au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza informatii de pret in mod continuu) la data raportarii este bazata pe pretul de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul, fara nicio deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ metoda actualizarii fluxului de numerar, comparatii cu instrumente financiare similare pentru care exista preturi observabile pe piata, modele de pret si alte modele de evaluare relevante.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie.

**2.2.4 Deprecierea activelor financiare**

**Fondul** evalueaza daca la fiecare data a situatiei pozitiei financiare sunt indicii obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare sa fie depreciate. Un activ sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista o evidenta clara de depreciere ca un rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului („un eveniment de pierdere”) si acest eveniment are un impact asupra estimarilor viitoare asupra fluxurilor de numerar ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate.

In acest sens, aceste instrumente sunt clasificate in stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 in functie de calitatea lor de credit absoluta sau relativa in ceea ce priveste platile initiale astfel:

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

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

**Stadiul 3:** include expuneri de credit depreciate.

In ceea ce priveste conturile si depozitele bancare evaluate la cost amortizat, **Fondul** a optat pentru aplicarea de scutiri de risc scazut de credit, in deplina conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

**2.2.5 Derecunoasterea datoriilor financiare**

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia datorata este achitata, anulata sau expira. Acest lucru apare in mod normal atunci cand datoria este rambursata sau rascumparata. In contul de profit sau pierdere, diferenta dintre valoarea contabila a pasivului financiar derecunoscut si valoarea platita este prezentata in linia „Castig/(pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa” prin contul de profit sau pierdere.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

**2.2 Politici contabile semnificative (continuare)**

**2.2.6 Moneda functionala si de prezentare**

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel, moneda functionala a **Fondului** este EUR si cea de prezentare a **Fondului** este RON.

Stabilirea monedei functionale EUR s-a stabilit sub incidenta IAS 21 care defineste notiunea de moneda functionala ca fiind moneda mediului economic principal in care activeaza **Fondul**.

Mediul economic principal este determinat in mod normal de moneda in care **Fondul** genereaza si investeste numerarul.

Pentru a determina moneda functionala se iau in calcul doua aspecte:

1.Moneda care influenteaza in principal preturile de vanzare ale bunurilor si serviciilor (de obicei este moneda in care bunurile si serviciile vandute sunt decontate), moneda tarii ale carei reglementari determina in principal pretul bunurilor si serviciilor vandute.

2.Moneda care influenteaza costurile de operare.

Atunci cand criteriile de mai sus nu sunt suficiente pentru determinarea monedei functionale se pot lua in calcul urmasorii factori:

- a) Moneda in care sunt generate sumele din activitati de finantare (emiterea de capitaluri proprii sau imprumuturi);
- b) Moneda in care se realizeaza incasarile din activitatea de exploatare.

**2.2.7 Conversia in moneda straina**

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in RON la ratele de schimb valabile la data tranzactiilor. Diferentele de conversie rezultate din incheierea acestor tranzactii si din conversia activelor si pasivelor monetare exprimate in moneda straina folosind ratele de schimb de sfarsit de an sunt evidentiata in contul de profit sau pierdere.

Daca moneda de prezentare este diferita de cea functionala, Fondul converteste rezultatele si pozitia financiara in moneda de prezentare astfel:

- a) Activele si datoriile nete de deschidere sunt convertite la cursul de inchidere care difera de cel precedent;
- b) Veniturile si cheltuielile pentru fiecare cont de profit si pierdere sunt convertite la cursurile de schimb valutar de la data tranzactiei.

Astfel de diferente de curs valutar apar atat la elementele de venituri si cheltuieli recunoscute in profit sau pierdere, cat si cele recunoscute direct in alte elemente ale rezultatului global, in „Castig/pierdere net/(a) din translatate la moneda functionala”. Toate diferentele de curs rezultate sunt recunoscute ca o componenta separata a capitalurilor proprii in “rezerve din conversii valutare”.

Aceste diferente de curs valutar nu sunt recunoscute in Situatiile contului de profit sau pierdere si ale rezultatului global deoarece schimbarile cursurilor valutare au un efect limitat sau indirect asupra fluxurilor de trezorerie actuale sau viitoare din operatiuni.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine conform raportarii BNR au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>Variatie</b>
LEU ROMANESC (RON)	1 RON: 0,1961	1 RON: 0,2021	(2,96%)
Dolar America (USD)	1 USD: 0,8515	1 USD: 0,9603	(11,33%)

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

**2.2 Politici contabile semnificative (continuare)**

**2.2.8 Capital si unitati de fond:**

**Clasificarea unitatilor de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului** in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale **Fondului**;
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca instrumentele de fond au toate caracteristicile de mai sus, **Fondul** nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale **Fondului**.

- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

Emiterea sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activul net.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale **Fondului**.

**2.2.9 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatia pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni, sunt recunoscute la cost amortizat.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)**

**2.2 Politici contabile semnificative (continuare)**

**2.2.10 Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

Veniturile **Fondului** provin din evolutia activelor, precum si a altor drepturi din detinerile **Fondului**. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate zilnic in activul **Fondului**.

Pentru recunoastere venituri si cheltuieli din vanzare/derecunoastere instrument financiar se determina la momentul tranzactiei. **Fondul** nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatilor de fond.

**2.2.11 Veniturile si cheltuielile cu dobanzile**

Veniturile din dobanzi si cheltuielile aferente dobanzilor sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere atunci cand tranzactiile se produc, nu la incasare sau plata. Veniturile din dobanzi sunt prezentate la randul „Venituri din dobanzi”, iar cheltuielile cu dobanzile sunt prezentate la randul „Cheltuieli cu dobanzile”.

**2.2.12 Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul **Fondului** de a primi plata. Veniturile din dividende sunt prezentate net de impozitul retinut la sursa.

**2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

Cheltuielile cu comisioanele **Fondului** sunt cheltuieli privind plata comisioanelor datorate **Administratorului**, comisioanele datorate Depozitarului si Custodelui, comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare, cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare, cheltuieli cu comisioanele si cotele datorate A.S.F., cheltuieli de emisiune cu documentele **Fondului**, cheltuieli cu auditul financiar al **Fondului**, contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pret de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Toate aceste cheltuieli, precum si alte cheltuieli sunt recunoscute cand apare evenimentul economic avand urmatoarele prevederi:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune, cheltuieli privind auditul financiar, cheltuieli privind tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, respectiv achizitionarea codului LEI).

**2.2.14 Impozitul pe profit**

In cadrul sistemului curent de impozitare, **Fondul** nu calculeaza si nu plateste impozit pe profit.

**Fondul** nu plateste impozite pe castigul din investitii.

**2.2.15 Continuarea activitatii**

**Administratorul** a efectuat o evaluare a capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea si nu are cunostinta de incertitudini semnificative in ceea ce priveste continuarea activitatii. In acest sens a efectuat o evaluare a acestui impact asupra capacitatii **Fondului** de a-si continua activitatea (prezentat in Nota 18) si considera ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea. De aceea, conducerea considera ca situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**3. STANDARDE DE CONTABILITATE IFRS NOI SI AMENDAMENTE LA STANDARDELE EXISTENTE CARE SUNT IN VIGOARE PENTRU ANUL CURENT.**

**Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente cu efect in perioada curenta de raportare**

Urmatoarele standarde noi, amendamente la standarde existente si interpretari de IASB si adoptate de UE au efect pentru perioada curenta de raportare:

**Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”**- Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung cu indicatori financiari.

**Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”**- Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback (in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024).

Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentarilor de informatii si nici asupra sumelor raportate in prezentele situatii financiare.

**Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare.**

**Amendamente la IAS 21”Efectele variatiei cursului de schimb valutar”- Lipsa convertibilitatii** emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci aceasta nu este convertibila.

**Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE**

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE:

**Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7** Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)

**Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7** Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11 (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2026)

**IFRS 18** Prezentare și dezvăluire de informații în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)

**IFRS 19** Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)

**Amendament la Standardul Internațional de Raportare Financiară 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul Internațional de Contabilitate 28 "Investitii in entitati asociate si in asocierile in participatie":** Vanzare sau aporturi de active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amanata pe perioada nedeterminata de IASB, dar este permisa aplicarea anticipata). Procesul de aprobare a fost amanat pe o perioada nedeterminata pana la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii in echivalenta.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

**4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE**

**Valoarea justa a instrumentelor financiare:**

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

1. Preturi cotate de pe pietele active sau datorii identice (nivel 1);
2. Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivel 2);
3. Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu se bazeaza pe date observabile pe piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

	<b>31 decembrie 2025</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>
<b>Active financiare la valoare justa</b>				
Obligatiuni guvernamentale emise de Ministerul Finantelor Publice	4.629.770	-	-	4.629.770
<b>Total active financiare la valoarea justa</b>	<b>4.629.770</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.629.770</b>

	<b>31 decembrie 2024</b>			
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>	<i>RON</i>
<b>Active financiare la valoare justa</b>				
Obligatiuni guvernamentale emise de Ministerul Finantelor Publice	4.281.472	-	-	4.281.472
<b>Total active financiare la valoarea justa</b>	<b>4.281.472</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.281.472</b>

**4.1. Obligatiuni**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Obligatiuni	4.629.770	4.281.472
<b>Total</b>	<b>4.629.770</b>	<b>4.281.472</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE (continuare)**

**Obligatiuni 2025**

<b>ISIN</b>	<b>CANTITATE</b>	<b>VAL EUR</b>	<b>DOBANDA EUR</b>	<b>VALOARE TOTALA</b>	<b>CURS BNR</b>	<b>VALOARE RON</b>
XS1892127470	25	20.969	833	21.802	5,0985	111.159
XS2178857954	52	51.223	1.131	52.353	5,0985	266.923
XS2178857954	68	66.983	1.479	68.462	5,0985	349.053
XS2364199757	66	59.611	541	60.152	5,0985	306.687
XS2364199757	40	36.128	328	36.456	5,0985	185.871
XS2364199757	26	23.483	213	23.696	5,0985	120.816
XS2538441598	50	54.658	862	55.520	5,0985	283.067
XS2538441598	35	38.260	604	38.864	5,0985	198.147
XS2538441598	20	21.863	345	22.208	5,0985	113.227
XS2538440780	7	7.127	91	7.218	5,0985	36.804
XS2689948078	20	21.458	363	21.821	5,0985	111.256
XS2689948078	30	32.187	545	32.732	5,0985	166.884
XS2689948078	70	75.103	1.272	76.375	5,0985	389.395
XS2770921315	100	99.040	4.808	103.848	5,0985	529.470
XS2829811731	50	48.904	1.657	50.560	5,0985	257.781
XS2908645265	35	33.807	564	34.370	5,0985	175.237
XS2829810923	200	195.000	6.627	201.627	5,0985	1.027.994
<b>TOTAL</b>						
<b>obligatiuni</b>						<b><u>4.629.770</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**4. ACTIVE FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE (continuare)**

**Obligatiuni 2024**

ISIN	CANTITATE	VAL EUR	DOBANDA EUR	VALOARE TOTALA	CURS BNR	VALOARE RON
XS1892127470	25	20.209	833	21.042	4,9741	104.666
XS2178857954	52	48.729	1.131	49.860	4,9741	248.008
XS2178857954	68	63.723	1.479	65.201	4,9741	324.318
XS2364199757	66	55.239	541	55.780	4,9741	277.454
XS2364199757	40	33.478	328	33.806	4,9741	168.154
XS2364199757	26	21.761	213	21.974	4,9741	109.300
XS2538441598	50	53.813	862	54.675	4,9741	271.957
XS2538441598	35	37.669	604	38.272	4,9741	190.370
XS2538441598	20	21.525	345	21.244	4,9741	108.783
XS2538440780	10	10.232	130	10.429	4,9741	51.540
XS2689948078	20	20.881	363	21.244	4,9741	105.671
XS2689948078	30	31.322	545	31.866	4,9741	158.507
XS2689948078	70	73.084	1.272	74.355	4,9741	369.849
XS2770921315	60	57.666	2.886	60.552	4,9741	301.193
XS2770921315	50	48.055	2.405	50.460	4,9741	250.994
XS2770921315	100	96.110	4.810	100.920	4,9741	501.988
XS2829811731	50	48.009	1.657	49.665	4,9741	247.040
XS2908645265	35	33.717	564	34.281	4,9741	170.518
XS2829810923	65	62.413	2.154	64.567	4,9741	321.161
<b>TOTAL</b>						
<b>obligatiuni</b>						<b>4.281.472</b>

Emitent: Ministerul Finantelor Publice

**5. Alte active**

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte active	243.153	256.312

In tabelul de mai sus **Fondul** prezinta la 31 decembrie 2025 si la 31 decembrie 2024, pe linia "alte active" sunt prezentate sumele aflate la terti, inclusiv dobanda generata constituite pentru tranzactiile cu instrumente derivate.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

**6. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in situatia pozitiei financiare, cuprind numerarul disponibil in conturi curente deschise la banci si depozite la banci cu maturitate mai mica de 3 luni sunt recunoscute la cost amortizat.

<b>RON</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Conturi curente	2.372	11.170
Depozite la banci	474.082	1.464.894
<b>Total</b>	<b>476.453</b>	<b>1.476.064</b>

**Situatia detaliata a numerarului detinut**

<b>Conturi curente</b>	<b>SUMA</b>	<b>MONEDA</b>	<b>CURS VALUTAR</b>	<b>SOLD RON 31.12.2025</b>
BRD G.S.G	546	USD	4,3417	2.372
<b>TOTAL CONTURI CURENTE</b>				<b>2.372</b>

<b>Depozite bancare</b>	<b>SUMA</b>	<b>MONEDA</b>	<b>CURS VALUTAR</b>	<b>SOLD RON 31.12.2025</b>
INTESA SANPAOLO BANK	59.246	RON	1	59.246
INTESA SANPAOLO BANK	14	EUR	5,0985	70
INTESA SANPAOLO BANK	962	USD	4,3417	4.175
BRD G.S.G	222.282	RON	1	222.282
BRD G.S.G	36.934	EUR	5.0985	188.309
<b>TOTAL DEPOZITE</b>				<b>474.082</b>

**7. DATORII OPERATIONALE SI ALTE DATORII ESTIMATE**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Datorii reprezentand servicii de administrare	2.126	1.918
Datorii reprezentand servicii de auditare	4.318	592
Datorii reprezentand servicii de custodie	139	128
Datorii reprezentand servicii de depozitare	1.286	1.141
Taxe ASF	415	374
<b>Total datorii operationale si alte datorii estimate</b>	<b>8.285</b>	<b>4.153</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

## 8. CAPITAL FOND

Asa cum este descris si in politicile contabile semnificative, sectiunea 2.2.8 "Capital si unitati de fond", unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

### Managementul capitalului

Obiective, politici și procese

Fondul prezintă informații privind managementul capitalului în aplicarea IAS 1.134–136, pentru a permite utilizatorilor situațiilor financiare evaluarea obiectivelor, politicilor și proceselor de administrare a capitalului Fondului. În scopul managementului capitalului, Fondul consideră drept capital activul net al Fondului, reprezentat de diferența dintre activele totale și obligațiile totale, astfel cum este calculat și raportat conform reglementărilor ASF aplicabile fondurilor de investiții alternative.

Obiectivele Fondului în administrarea capitalului sunt:

- asigurarea continuității activității Fondului în conformitate cu politica de investiții și strategia prevăzute în prospect;
- menținerea unui nivel adecvat de lichiditate pentru onorarea cererilor de răscumpărare a unităților de fond în condițiile și termenele prevăzute în prospect;
- maximizarea randamentului pentru investitori în limitele profilului de risc asumat prin prospect;
- respectarea limitelor de investiție, a regulilor de diversificare și a celorlalte cerințe reglementate aplicabile fondurilor de investiții alternative.

Procesele de administrare a capitalului includ monitorizarea zilnică a valorii activului net, monitorizarea fluxurilor de subscrieri și răscumpărări, precum și revizuirea periodică a alocării activelor în raport cu politica de investiții.

### Date cantitative

Situația capitalului administrat de Fond este prezentată mai jos:

	31.12.2025	31.12.2024
	(RON)	(RON)
Total active	5.349.108	6.013.848
Total datorii	8.285	4.153
<b>Activ net (capital administrat)</b>	<b>5.340.824</b>	<b>6.009.695</b>
Număr de unități de fond în circulație	80.316	99.854
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	66	60

### Cerințe de capital impuse extern

Fondul nu este subiect al unor cerințe prudențiale de capital de natura celor aplicabile instituțiilor de credit sau firmelor de investiții. Cu toate acestea, Fondul respectă cerințele reglementate aplicabile fondurilor de investiții alternative stabilite prin Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și prin reglementările emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și pragurile și limitele prevăzute în prospectul Fondului.

În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025, Fondul a respectat în integralitate cerințele externe aplicabile privind administrarea activului net, astfel cum sunt prevăzute în legislația și reglementările aplicabile și în prospectul Fondului.

Nu au existat modificări în obiectivele, politicile și procesele de administrare a capitalului Fondului în cursul exercițiului financiar 2025 față de exercițiul precedent.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**8.1 Unitatile de fond**

**Fondul** a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 10 EURO. Valoarea unei unitati de fond se modifica pe tot parcursul existentei **Fondului**.

O persoana care subscrie titluri de participare devine investitor al **Fondului** in ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului**, iar pretul de subscriere luat in calcul este egal cu valoarea unitara a activului net calculat de **Administrator** si certificata de catre Depozitar pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al **Fondului** pentru emiterea titlurilor de participare. Plata unitatilor de fond se face doar in EURO. Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage in orice moment.

In cursul anului 2025 au fost subscribe un numar de 16.110 unitati de fond in suma de 1.006.116 RON si au avut loc rascumpararea a 35.648 RON de unitati in suma de 2.206.610 RON.

	Numar unitati de fond RON	Total capitaluri proprii RON
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>48.392</b>	<b>2.803.006</b>
Subscrieri de unitati	51.462	3.071.691
Rascumparari de unitati	-	-
Profit / (pierdere) in an	-	135.469
Rezerva din conversii valutare		(471)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>99.854</b>	<b>6.009.696</b>
Subscrieri de unitati	16.110	1.006.166
Rascumparari de unitati	(35.648)	(2.206.610)
Profit / (pierdere) in an	-	362.002
Rezerva dn conversii valutare		169.571
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>80.316</b>	<b>5.340.824</b>

In acest tabel sunt prezentate o reconciliere a numarului de unitati in circulatie la inceputul si sfarsitul perioadei de raport.

**8.2. Rezerve din conversii valutare**

La 31 decembrie 2025 s-au inregistrat diferente din conversii valutare provenite din faptul ca situatiile financiare ale **Fondului** sunt prezentate intr-o moneda diferita (RON) fata de moneda functionala a **Fondului** (EURO). Aceasta rezerva este in suma 439.002 RON iar la 2024 rezerva din conversii valutare este in suma de 275.950 RON.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****5. CASTIG/(PIERDERE NET(A) DIN ACTIVELE FINANCIARE SI DATORIILE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE****Castig / (pierdere) net(a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere**

<b>RON</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.686.802	749.542
Câştiguri din tranzactionarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	37.500	7.463
Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	963.567	98.617
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.707.545)	(801.434)
Pierderi din tranzactionarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(62.391)	(4.984)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	(707.032)	(71.446)
<b>Total castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>210.901</b>	<b>(22.243)</b>

Variația cu 233,144 RON a rezultatului net FVTPL în creștere față de anul anterior reflectă în principal: (i) aprecierea / (deprecierea) prețurilor obligatiunilor tranzacționate pe piața reglementată din România, în special în sectoarele financiar și industrial; (ii) rezultatul tranzacționării instrumentelor financiare derivate (CFD (Contract pentru Diferență), forward) încheiate cu CITIBANK EUROPE și SAXO Bank, pe perechi de valute și acțiuni externe; (iii) realizarea câștigurilor / pierderilor din vânzări de poziții în cursul anului.

**9. VENITURI DIN DOBANZI****Venituri din dobanzi**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Venituri din dobanzi obligatiuni	241.854	165.593
Venituri din dobanzi	24.160	16.923

In anul 2025 Fondul a generat venituri din dobanzi obligatiuni (cupoane fixe) in suma de 241.867 lei ( la 2024 acestea au fost in suma de 165.593 lei).

**10. CASTIG/ (PIERDERE) NET (A) DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Castiguri din reevaluare solduri si tranzactii in valuta	2.685.598	2.182.048
Pierderi din reevaluare solduri si tranzactii in valuta	(2.742.959)	(2.167.247)
<b>Total castig / (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar</b>	<b>(57.361)</b>	<b>14.801</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

**11. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI**

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,04 % pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2025	2024
Cheltuieli privind comisiunile datorate SAI - administrare	(26.494)	(18.730)

**12. CHELTUIELI CU ALTE SERVICII EXECUTATE DE CATRE TERTI.**

**Fondul** plateste comision de depozitare care se aplica la valoarea medie lunara a activului net, nivelul maxim al acestui comision fiind de 0,05% lunar. Comisionul de pastrare in siguranta a instrumentelor financiare pentru piata locala si pentru pietele externe este de maxim 0,05%/luna aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului aflat in custodie. La aceste comisoane se mai adauga comisoane pentru intermediere, pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, max 90 EUR/tranzactie, comisoane pentru transferuri internationale, maxim 50 EUR/tranzactie, comisoane de decontare pe piata locala de maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii si comisoane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piata locala maxim 20 RON/transfer. Toate aceste comisoane sunt platite din activele **Fondului**. **Fondul** achita lunar catre ASF o cota din activul net de 0,0078%.

	2025	2024
Cheltuieli privind comisiunile datorate serviciilor de depozitare	(15.870)	(11.145)
Cheltuieli privind comisiunile datorate serviciilor de custodie	(1.708)	(1.230)
Cheltuieli privind comisiunile datorate serviciilor de decontare	(758)	(870)
Cheltuieli privind comisiunile datorate pentru tranzactii cu instrumente financiare derivate	-	-
Cheltuieli ASF	(5.166)	(3.652)
<b>Total cheltuieli cu alte servicii executate de catre terti</b>	<b>(23.502)</b>	<b>(16.897)</b>

**13. ALTE CHELTUIELI GENERALE**

	2025	2024
Cheltuieli privind comisiunile bancare BRD G.S.G	(137)	(106)
Cheltuieli privind comisiunile bancare INTESA SANPAOLO	(728)	(776)
Cheltuieli privind comisiunile bancare FIRST BANK	(400)	(480)
Cheltuieli privind onorariile de audit	(4.271)	(2.368)
Cheltuieli cu Depozitarul Central	(254)	(250)
<b>Total alte cheltuieli generale</b>	<b>(5.790)</b>	<b>(3.979)</b>

Pe parcursul anilor 2025 si 2024, toate comisiunile percepute din activele Fondului s-au incadrat in nivelul maxim stabilit de Administrator si comunicat investitorilor.

In anul 2025 Fondul are in derulare un contract pentru efectuarea auditului statutar al situatiilor financiare anuale, onorariul pentru audit fiind de 4.271 RON, iar in anul 2024 onorariile pentru efectuarea auditului statutar al situatiilor financiare au fost in suma de 2.368 RON . Nu au fost platite alte onorarii pentru serviciile de consultanta fiscala si alte servicii non audit.

**14. ADMINISTRAREA RISCURILOR**

Investitiile in fondurile deschise de investitii ofera avantaje specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net, dar acestea sunt gestionate printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare, sub

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)

---

rezerva limitelor de risc si altor controale. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Lichiditatile si resursele colectate in **Fond** vor fi investite in principal, in instrumente financiare selectate de catre Societatea de administrare. Aceste instrumente vor fi influentate de evolutiile si evenimentele din pietele financiare.

Obiectivul **Fondului** in activitatea de gestionarea riscurilor este crearea si protejarea valorii detinatorilor de unitati de fond.

#### Structura de administrare a riscurilor

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

Principiile utilizate de catre **Fond** in activitatea de administrare a riscului sunt: separarea activitatilor pe departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de **Administratorul Fondului** si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscului.

#### Masurarea riscului si sistemul de raportare

Riscurile **Fondului** sunt masurate cu ajutorul unei metode care reflecta atat pierderea asteptata sa apara in conditii normale cat si pierderile neasteptate, care sunt o estimare a pierderilor reale finale bazate pe modele statistice. Modelele fac uz de probabilitatile rezultate din experientele istorice, ajustate pentru a reflecta mediul economic. **Fondul** monitorizeaza si masoara riscul global aferent expunerii la riscul agregat cuprinzand toate tipurile de riscuri si activitati.

#### Limitarea riscului

**Fondul** are reguli generale de investitii care ii stabilesc strategia globala de afaceri, toleranta fata de risc precum si atitudinea generala de administrare a riscului.

**Fondul** foloseste instrumente in scopuri comerciale si in legatura cu activitatile sale de management al riscului.

#### Concentrarea excesiva a riscului

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei **Fondului** la evolutiile care afecteaza o anumita industrie sau o anumita zona geografica. Concentrarile de risc apar atunci cand un numar de instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu acelasi partener, sau in cazul in care un numar de parteneri contractuali sunt angajati in activitati economice similare, sau activitati desfasurate in aceeasi regiune geografica, sau au caracteristici economice similare care ar conduce la influentarea in mod similar a capacitatii de a-si indeplini obligatiile contractuale, in urma schimbarilor conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrarile de risc de lichiditate pot fi generate de datele scadente ale datoriilor financiare, de sursele de imprumut ale facilitatilor de credit sau de concentrare pe o anumita piata in care active lichide pot fi realizate.

Concentrarile riscului de schimb valutar ar putea aparea in cazul in care **Fondul** are o expunere importanta deschisa intr-o singura valuta, sau are o pozitie agregata in mai multe valute, dar care tind sa se miste impreuna. Pentru a evita concentrarile de risc, politicile si procedurile **Fondului** includ orientari specifice care sa se concentreze pe mentinerea unui portofoliu diversificat. Managerii de investitii sunt instruiti pentru a reduce expunerea, in scopul de a gestiona concentrarile de risc, atunci cand apar.

#### Categorii de risc:

**Riscul de piata:** riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de catre **Fond**.

**Riscul de actiuni:** variatia cursului actiunilor poate avea un impact negativ asupra unitatii de fond.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

**Efectul de levier:** Instrumentele financiare derivate sunt instrumente complexe in care castigurile sau pierderile pot fi multiplu al investitiei initiale. Aceasta inseamna ca orice mica modificare a activului suport poate conduce la pierderi sau la profituri considerabile.

**Riscul de rata al dobanzii:** este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitioror senzitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor dobanzii. Expunerea **Fondului** la riscul de modificari ale ratei dobanzii de pe piata este semnificativ deoarece Fondul detine obligatiuni.

In tabelul de mai jos, **Fondul** prezinta riscul de rata al dobanzii fata de o modificare paralela a curbei randamentelor de +/-50 bp, toate celelalte variabile ramanand constante.

Modificare puncte de baza    Sensitivitatea la riscul de rata al dobanzii - Crestere/(Reducere)

31 decembrie 2025	+50/(50)	26.704/(26.704)
31 decembrie 2024	+50/(50)	30.048/(30.048)

Tabelul de mai jos indica riscul de rata a dobanzii pe care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2025 pe active si datorii totale:

**31 decembrie 2025**

	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6 luni - 1 an</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>Active</b>		<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.629.770	-	-	-	-	4.629.770
Numerar si echivalente de numerar	476.453	-	-	-	-	476.453
Alte active	243.153	-	-	-	-	243.153
<b>Total active</b>	<b>5.349.376</b>	-	-	-	-	<b>5.349.376</b>
<b>Datorii</b>						
Instrumente financiare derivate	268	-	-	-	-	268
Datorii operationale si alte datorii estimate	-	-	-	-	8.285	8.285
<b>Total datorii</b>	<b>268</b>	-	-	-	<b>8.285</b>	<b>8.552</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>5.349.108</b>	-	-	-	<b>(8.285)</b>	<b>5.340.824</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

Tabelul de mai jos indica riscul de rata a dobanzii pe care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2024 pe active si datorii totale:

**31 decembrie 2024**

	<b>Pana la o luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6 luni - 1 an</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>Active</b>		<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.281.472	-	-	-	-	4.281.472
Numerar si echivalente de numerar	1.476.064	-	-	-	-	1.476.064
Alte active	256.312	-	-	-	-	256.312
<b>Total active</b>	<b>2.805.478</b>	-	-	-	-	<b>2.805.478</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii operationale si alte datorii estimate	-	-	-	-	2.472	2.472
<b>Total datorii</b>	-	-	-	-	<b>2.472</b>	<b>2.472</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>2.805.478</b>	-	-	-	<b>(2.472)</b>	<b>2.803.006</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

**Riscul valutar:** este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarilor riscului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile sunt denuminate in RON, USD etc. si astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursului de schimb, adica supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea o expunere la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 pe active si datorii totale:

**Concentrarea expunerii valutare:****31 decembrie 2025****Active**

<b>Instrumente financiare / Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte monede</b>	<b>RON</b>	<b>Total</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.629.770	-	-	-	4.629.770
Numerar si echivalente de numerar	188.379	6.547	-	281.528	476.453
Alte active	79	243.074	-	-	243.153
<b>Total active</b>	<b>4.818.228</b>	<b>249.621</b>	<b>-</b>	<b>281.528</b>	<b>5.349.376</b>

**Datorii**

<b>Instrumente financiare / Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte monede</b>	<b>RON</b>	<b>Total</b>
Instrumente financiare derivate	-	-	-	268	268
Datorii operationale si datorii estimate	8.146	-	-	139	8.285
<b>Total datorii</b>	<b>8.146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>407</b>	<b>8.553</b>

**31 decembrie 2024****Active**

<b>Instrumente financiare / Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte monede</b>	<b>RON</b>	<b>Total</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.281.472	-	-	-	4.281.472
Numerar si echivalente de numerar	1.398.858	7.460	-	69.746	1.476.064
Alte active	77	256.235	-	-	256.312
<b>Total active</b>	<b>5.680.407</b>	<b>263.694</b>	<b>-</b>	<b>69.746</b>	<b>6.013.848</b>

**Datorii**

<b>Instrumente financiare / Moneda</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Alte monede</b>	<b>RON</b>	<b>Total</b>
Datorii operationale si datorii estimate	4.025	-	-	61	4.153
<b>Total datorii</b>	<b>4.025</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>4.153</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care **Fondul** avea expunere semnificativa la 31 decembrie 2025 pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profilului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante.

	<b>Modificare in rata de schimb</b>	<b>Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare) 2025</b>
RON	3,00%	144.547
USD	3,00%	7.489

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda EUR ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

**Riscul de pret:** este riscul ca pretul unui instrument financiar sa scada/creasca ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.

Acest risc include modificari in valoarea activelor, modificari in preturi observabile direct sau indirect (indici financiari, spread-uri sau corelatii) precum si efectele modificarii volatilitatii si lichiditatii acestor factori. Riscul legat de administrare: administrarea se bazeaza pe anticiparile evolutiei diferitelor pietee (actiuni, obligatiuni, monetare, derivate). Exista riscul ca aceste anticipari sa se dovedeasca a fi gresite in unele situatii astfel incat investitiile **Fondului** sa nu fie realizate in orice moment pe pietele cele mai performante.

In tabelul de mai jos va prezentam masurarea amplitudinii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (Obligatiuni) in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%,10%, o crestere ar insemna impact echivalent de semn opus.

Mentionam faptul ca incepand cu scaderea preturilor cu un procent de 10%, acestea ar inregistra pierdere.

<b>Valoare achizitie active EUR</b>	<b>Valoare curenta EUR</b>	<b>Dobanda</b>	<b>Valoare totala</b>	<b>-5%</b>	<b>-10%</b>
838.331	885.803	22.262	908.065	862.662	817.259

**Riscul de lichiditate:** riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar/pozitie detinuta fara a afecta semnificativ pretul acestuia (nu exista cerere pentru acel instrument financiar decat in conditiile acordarii unor discounturi semnificative de pret).

**Fondul** investeste in principal in titluri de valoare tranzactionate pe pietee reglementate si alte instrumente financiare, care in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica este de a mentine suficiente disponibilitati si pentru a indeplini cerintele normale de functionare.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

**15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de lichiditate in functie de data la care aceste instrumente pot fi realizate:

31 decembrie 2025	Pana la 1	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	luna				
	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.629.770	-	-	-	4.629.770
Numerar si echivalente de numerar	476.453	-	-	-	476.453
Alte active	243.153	-	-	-	243.153
<b>Total active financiare</b>	<b>5.349.376</b>	-	-	-	<b>5.349.376</b>
Instrumente financiare derivate	268	-	-	-	268
Datorii operationale si alte datorii estimate	8.285	-	-	-	8.285
<b>Total datorii financiare</b>	<b>8.552</b>	-	-	-	<b>8.552</b>
<b>Excedent / (deficit) lichiditate</b>	<b>5.340.824</b>	-	-	-	<b>5.340.824</b>
31 decembrie 2024	Pana la 1	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	luna				
	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.281.472	-	-	-	4.281.472
Numerar si echivalente de numerar	1.476.064	-	-	-	1.476.064
Alte active	256.312	-	-	-	256.312
<b>Total active financiare</b>	<b>6.013.848</b>	-	-	-	<b>6.013.848</b>
Datorii operationale si alte datorii estimate	4.153	-	-	-	4.153
<b>Total datorii financiare</b>	<b>4.153</b>	-	-	-	<b>4.153</b>
<b>Excedent / (deficit) lichiditate</b>	<b>6.009.695</b>	-	-	-	<b>6.009.695</b>

**Riscul de contrapartida:** se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produse care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025****(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)****15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

**Riscul de credit:** este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

Fondul nu a aplicat modelul ECL, având în vedere că nu sunt disponibile suficiente informații istorice și statistice pe baza cărora să fie modelată o variantă fiabilă și relevantă pentru eventualele pierderi din creante ce sunt detinute pe termen scurt si cu contrapartide care au rating public atasat institutiilor cu risc de credit scazutele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

**Rating de tara emitent obligatiuni / titluri guvernamentale (% din total obligatiuni)**

Rating tara \ an	2025	2024
BBB-	100%	100%

Tabelul de mai jos prezinta expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentelor din situatiile financiare.

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.629.770	4.281.472
Numerar, echivalente de numerar si depozite	476.453	1.476.064
Alte active	243.153	256.312
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>5.349.376</b>	<b>6.013.848</b>

**Din care:****Expuneri in conturi curente si depozite la banci**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Intesa SanPaolo Bank	63.491	66.339
First Bank	-	359
BRD G.S.G	412.963	1.409.366
<b>Total expuneri in conturi curente si depozite la banci</b>	<b>476.453</b>	<b>1.476.064</b>

**31 decembrie 2025**

	<b>RON</b>
Obligatiuni	
CITI BANK	4.629.770
SAXO BANK	243.074
	79
<b>Total expunere</b>	<b>4.872.923</b>

**31 decembrie 2024**

	<b>RON</b>
Obligatiuni	4.281.472
CITI BANK	256.312
<b>Total expunere</b>	<b>4.537.784</b>

**15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

**Riscul de concentrare** reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

**Riscul de decontare:** reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

**Riscul operational:** este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, care este determinat de derularea neadecvata a proceselor interne, existenta unui personal sau a unor sisteme informatice necorespunzatoare sau de factori externi (conditii economice, schimbari in mediul investitional, progrese tehnologice etc.). Cand controalele nu functioneaza in mod eficient, riscurile operationale pot genera prejudicii de imagine, pot avea implicatii operationale, dar **Administratorul** depune toate eforturile in a le gestiona prin intermediul unui cadru de control si prin monitorizarea si reactia la potentialele riscuri. Controalele includ separarea efectiva a sarcinilor de lucru, proceduri de acces, autorizare si reconciliere, instruirea personalului si procese de evaluare, precum si auditul intern.

**Riscul juridic** este o componenta a riscului operational, aparut ca urmare a neaplicarii sau aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale sau contractuale si care produc un impact negativ asupra operatiunilor.

**Riscul reputational:** este riscul inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a lipsei de incredere a publicului si a altor terte parti (clienti, actionari, creditorii, angajati, etc.) in integritatea companiei. Pierderea reputatiei poate avea un efect negativ (direct sau indirect) asupra valorii companiei. De pilda, ar putea afecta capacitatea companiei de a demara noi servicii si relatii de afaceri, ar putea duce la scaderea bazei de clienti, la actiuni legale sau alte pierderi financiare.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

**15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

**Clasificari contabile si valori juste**

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2025:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	476.453	-	-	-	476.453	476.453	Nivel 1
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	4.629.770	-	4.629.770	4.629.770	Nivel 1
Alte active	-	-	243.153	-	243.153	243.153	Nivel 2
<b>Total active monetare</b>	<b>476.453</b>		<b>4.872.923</b>	<b>-</b>	<b>5.349.376</b>	<b>5.349.376</b>	
Instrumente financiare derivate		268	-	-	268	268	Nivel 2
Datorii operationale si alte datorii estimate	-	8.285	-	-	8.285	8.285	Nivel 2
<b>Total datorii monetare</b>	<b>-</b>	<b>8.552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.285</b>	<b>8.285</b>	

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Fondul a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2025 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

**15. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

**Clasificari contabile si valori juste**

In tabelul de mai jos se prezinta clasificarile contabile si valorile juste pentru activele si datoriile financiare la 31 decembrie 2024:

Descriere	Active financiare la cost amortizat	Datorii financiare la cost amortizat	Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.476.064	-	-	-	1.476.064	1.476.064	Nivel 1
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	4.281.472	-	4.281.472	4.281.472	Nivel 1
Alte active	-	-	256.312	-	256.312	256.312	Nivel 2
<b>Total active monetare</b>	<b>1.476.064</b>		<b>4.537.784</b>	<b>-</b>	<b>6.013.848</b>	<b>6.013.848</b>	
Alte datorii	-	4.153	-	-	4.153	4.153	Nivel 2
<b>Total datorii monetare</b>	<b>-</b>	<b>4.153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.153</b>	<b>4.153</b>	

Pentru activele si datoriile financiare la cost amortizat, Fondul a analizat valoarea justa la 31 decembrie 2024 si a concluzionat ca nu sunt diferente semnificative intre valoarea justa si costul amortizat.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

**16. ALTE INFORMATII**

**16.1 Administrarea Fondului**

**Fondul** este administrat de catre S.A.I. Atlas Asset Management S.A., Societate de Administrare a Investitiilor cu sediul actual in Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, Et. 6, biroul 1 inmatriculata la Oficiul Registrului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inscrisa in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

**16.2 Depozitarul Fondului**

Depozitarea activelor **Fondului** a fost realizata pe parcursul anului 2025 de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A., autorizata prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in Registrul ASF PJR10DEPR/400007. Printre atributiile Depozitarului se numara certificarea zilnica a valorii activului net, a valorii unitare a activului net, a numarului de investitori.

**16.3 Distribuirea unitatilor de fond**

Subscrierea si rascumpararea unitatilor **Fondului** se face la sediul Societatii de administrare SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 7A, et. 6, biroul 1.

**16.4 Politica de investitii a Fondului**

In anul 2025, pietele globale de capital au avut o evolutie in general pozitiva, indicii bursieri globali inregistrand aprecieri in marea lor majoritate. Ciclul de scadere a dobanzilor s a oprit, bancile centrale adoptand o pozitie de asteptare pentru o evaluare adecvata a miscarilor de politica monetara ce vor trebui luate in viitor.

Fondul de investitii Monolith si-a concentrat portofoliul pe instrumente financiare cu venit fix emise de guvernul Romaniei listate/nelistate la BVB, cu o pondere de alocare ce a tintit pana la 85% din activul total al fondului. Durata medie a maturitatilor tintite a fost in jur de 8 ani, pentru a captura potentialul de apreciere a preturilor acestui tip de instrumente in conditiile tendintei de domolare si ulterior de scadere a ratei inflatiei. Cea mai mare parte a portofoliului a fost compusa din eurobonduri denuminate in euro, cu o pondere minoritara alocata bondurilor emise in lei pe piata locala.

**16.5 Parti afiliate**

Sunt considerate a fi parti afiliate/legate acele persoane juridice sau fizice care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale, abilitatea de controla direct sau indirect cealalta parte datorita urmatoarelor aspecte:

- a) detine majoritatea drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor intr-o alta entitate, denumita in continuare filiala;
- b) este actionar sau asociat al unei entitati si majoritatea membrilor organelor de administratie, conducere si de supraveghere ale entitatii in cauza (filiala) care au indeplinit aceste functii in cursul exercitiului financiar, in cursul exercitiului financiar precedent si pana in momentul intocmirii situatiilor financiare anuale consolidate au fost numiti doar ca rezultat al exercitarii drepturilor sale de vot;
- c) este actionar sau asociat al unei filiale si detine singura controlul asupra majoritatii drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor acelei filiale, ca urmare a unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati;
- d) este actionar sau asociat al unei filiale si are dreptul de a exercita o influenta dominantă asupra acelei filiale, in temeiul unui contract incheiat cu entitatea in cauza sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contract
- e) societatea-mamă detine puterea de a exercita sau exercită efectiv o influență dominantă sau control asupra unei filiale;

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII MONOLITH**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2025**  
**(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON") daca nu este specificat altfel)**

---

- f) este acționar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale acelei filiale;
- g) societatea-mamă și filiala sunt conduse pe o bază unificată de către societatea-mama.

Filiala reprezinta o entitate aflata sub controlul altei entitati, denumita societate-mama.

Partile afiliate/legate includ societatile in care **Fondul** detine participatii semnificative, sau entitati care detin mai mult de 20% din capitalul social al **Fondului**.

O tranzactie cu parti afiliate este un transfer de resurse, servicii sau alte obligatii intre partile afiliate/legate, fara a avea importanta daca se percepe sau nu un pret.

SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT SA (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului total al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului).

Comisioanele de management se achita de regula la inceputul fiecarei luni pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 26.494 RON (2024: 18.730 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 2.126 RON (2024: 1.918 RON)

Administratorul nu are investitii in Fond.

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

## **17. EVENIMENTE ULTERIOARE**

La finalul lunii februarie 2026 un nou conflict a izbucnit in Orientul Mijlociu, odata cu decizia SUA & Israel de a atacat Republica Islamica Iran.

Impactul in Romania poate fi resimtit in principal prin canale indirecte, dar extrem de puternice, avand in vedere ca Romania este integrata in piata globala si europeana.

Principalul canal de contagiune este cel legat de cresterea preturilor la energie (petrol & gaze naturale), o data cu scaderea sau intreruperea transportului maritim (stramtoarea Ormuz – prin aceasta stramtoare trece peste 20% din totalul de petrol consumat anual pe mapamond) si inchiderea unora din cele mai mari rafinarii din lume din zona Golfului Persic. Derivat din riscul de crestere a preturilor la energie este riscul de crestere / mentinere a inflatiei mondiale la nivele mai mari, efectul inflationist avand si efect negativ asupra cresterii PIB-ului. In Romania, mentinerea inflatiei la nivele superioare tinte de inflatie stabilita da BNR va amana procesul de reducere a dobanzilor de politica monetara, mentinand un climat monetar restrictiv cu impact atat asupra costurilor de creditare ale populatiei, scadere a posibilitatilor de stimulare a economiei si randamente mai mari la care statul se poate imprumuta pe pietele financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Administratorului fondului la data de 30.04.2026 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

**Presedinte CA,**  
**Arnautu Liviu Stefan**  
**S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A.**

**Intocmit,**  
  
**Expert Contabil**  
**Barjoveanu Ioan**  
**S.C. SAI FINANCIAL S.R.L.**

**Fond Deschis de Investitii  
MONOLITH**

**Raportul administratorilor la 31.12.2025**

## Performanta anualizata an calendaristic (%)

	2025	2024	2023
FDI Monolith	7.79%	3.92%	11.30%

*\*Fond lansat in Decembrie 2012***Raport de activitate  
FDI MONOLITH 2025****I. INFORMATII FOND**

**Fondul Deschis de Investiții MONOLITH**, inițiat și administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozițiile din Codul Civil și care funcționează in conformitate cu prevederile O.U.G 32/2012, cu modificările și completările ulterioare, și ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 55/19.01.2012 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400077 în Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului Deschis de Investiții MONOLITH este plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase, în instrumente de piața monetară și depozite bancare la cele mai importante bănci locale, în obligațiuni de stat și municipale, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus. Fondul Deschis de Investiții MONOLITH este un fond cu o politică de investiții diversificată cu un grad de risc scăzut.

**II. GENERALITATI  
SOCIETATE DE  
ADMINISTRARE**

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 și înregistrată în Registrul Public al A.S.F în secțiunea „Societati de administrare a investițiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 și în Registrul public al ASF în secțiunea „Administratori de fonduri de investiții alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006, având sediul în București, sector 1, Soseaua București-Ploiești, nr. 7A, etaj 6, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail [contact@atlas-am.ro](mailto:contact@atlas-am.ro), adresa web [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

**III. DISTRIBUTIA  
UNITATILOR DE FOND**

Subscrierea și răscumpărarea unităților de fond se realizează doar la sediul SAI Atlas Asset Management SA din București, sector 1, Soseaua București - Ploiești, nr. 7A, etaj 6 biroul 1. SAI Atlas Asset Management SA nu are contracte de distribuție cu alți distribuitori nefiind necesar un control ex-post privind monitorizarea „piețelor-țintă” și a canalelor de distribuție ale titlurilor de participare ale Fondului.

**IV. SITUATIA  
VENITURILOR SI A  
CONTULUI DE  
CAPITAL**

Situația financiară anuală a **Fondului** este anexată prezentului raport.

**V. CONTEXTUL  
INTERNATIONAL  
2025**

În 2025, perspectiva evoluției activității economice a fost caracterizată de contextul economic foarte dificil, cauzate de sursele ofertei agregate pe fondul conflictelor geopolitice la nivel global. Evoluția mediului economic la nivel global a fost influențată și de politicile monetare ale principalelor bănci centrale (ECB și FED), în special din cauza riscului de creștere a inflației. Politicile monetare au rămas totuși acomodative inclusiv pe fondul tensiunilor politice. În trimestrul III, diminuarea tensiunilor comerciale a contribuit la rebalansarea parțială a lanțurilor de aprovizionare. Decalajul de percepție a evoluției politicilor comerciale și monetare, a generat o volatilitate crescută a dolarului. Evoluția consumului gospodăriilor din zona euro, suficient de robustă, a menținut așteptări ale unei creșteri a inflației și determinat incertitudini referitoare la potențiale relaxări cantitative ale politicii monetare. Riscurile semnificative generate de tensiunile geopolitice au influențat cotările materiilor prime și agroalimentare, ce au crescut în trimestrul III. Dinamica contextului geopolitic a contribuit la evoluția slabă a industriei prelucrătoare, ducând la creșterea prețurilor materiilor prime, cu excepția prețului petrolului, care a traversat o perioadă de consolidare.

In Romania, incertitudinea privind politicile comerciale la nivel international, a influentat semnificativ consumul gospodariilor. Socurile de natura ofertei, au influentat semnificativ evolutia asteptarilor inflationiste.

In trimestrul III, produsul intern brut al Romaniei a crescut cu 1,6% pe an, pe fondul evolutiei pozitive a sectorului de constructii. Acesta a contribuit la cresterea produsului intern brut cu 0,8%, respectiv, contributia la formarea PIB a fost de 7,4%. Evolutia a fost mai buna decat trimestrul anterior, datorita procesului de consolidare fiscala, a majorarii influxurilor de investitii straine directe, desi usor mai temperat spre finalul trimestrului. Cheltuielile de cercetare au scazut. In septembrie inflatia anuala a fost de 9,88%. Consumul gospodariilor a evoluat modest, puterea de cumparare s-a redus din cauza cresterii inflatiei. Cresterea impozitelor indirecte a influentat la randul sau asteptarile pe termen scurt privind evolutia inflatiei. Evolutia socurilor de natura ofertei, anulara schemelor de compensare a pretului electricitatii, majorarea cotelor de tva si a accizelor, au influentat de asemenea inflatia. Asteptarile inflationiste pe termen scurt au sustinut rezilienta cererii de consum. In luna septembrie, dinamica importurilor a fost negativa influentata de dinamica industriei globale.

Banca Nationala a Romaniei a avut o politica monetara acomodativa datorita riscului de inflatie. Cresterea economica a fost totusi peste asteptari chiar si pe fondul evolutiei consumului gospodariilor populatiei, datorita segmentului constructiilor. Inflatia a fost influentata semnificativ de evolutia productiei industriale.

In trimestrul III, plasamentele in moneda nationala au fost suficient de atractive datorita imbunatatirii relative a perceptiei de risc despre evolutia economica din tarile dezvoltate. Rezerva valutara a Romaniei s-a mentinut constanta. Evolutia dinamicii masei monetare a fost datorata masurilor de natura fiscala, a cresterii aversiunii de risc si a inflatiei. Ratele de dobanda au crescut, iar creditele de consum in lei au scazut pe fondul evolutiei negative a consumului gospodariilor. Dinamica depozitelor in lei si-a atenuat semnificativ scaderea, insa cu variatii suficient de ample de reluare a trendului de scadere, iar aversiunea la risc din cauza deprecierei cursului de schimb EUR/RON a fost semnificativa. Standardele de creditare s-au mai inasprit iar evolutia creditelor de consum in lei a fost in scadere. Ratele dobanzilor pe termen scurt s-au mentinut la un nivel ridicat din cauza inflatiei. Tot mediul inflationist ridicat a determinat evolutia randamentelor obligatiunilor.

Asteptarile de reducere a inflatiei, de rebalansare a lanturilor internationale de valoare adaugata si de diminuare a tensiunilor de politica comerciala la nivel global, au influentat pozitiv asteptarile privind evolutia pietelor de capital.

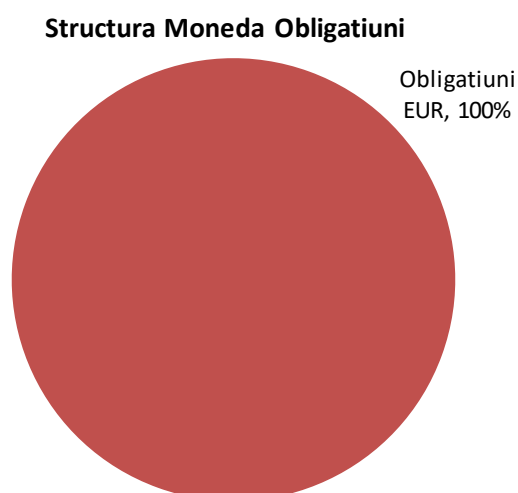
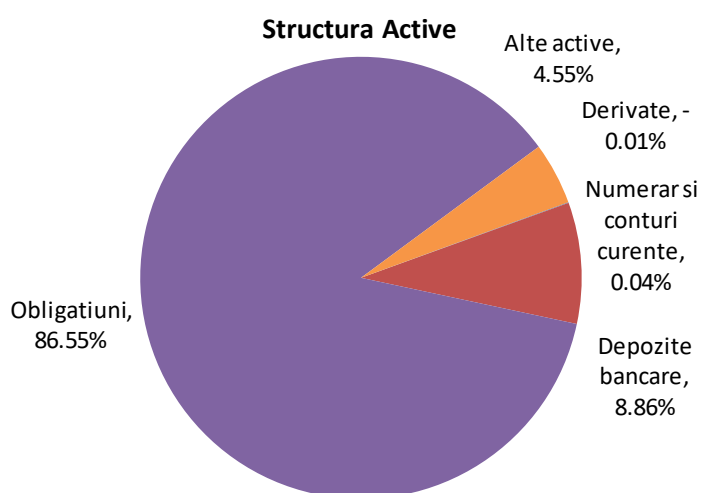
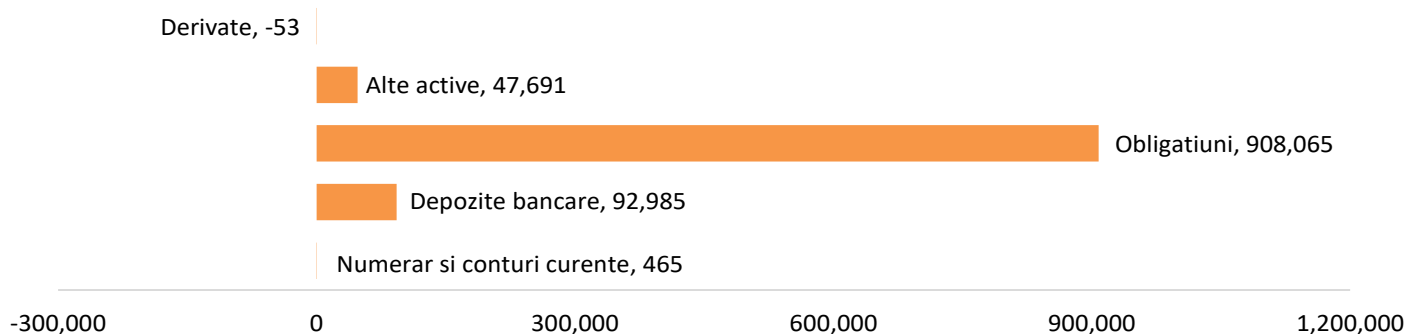
## **VI. CONTEXTUL SI EVOLUTIA MACROECONOMICA LA NIVEL LOCAL**

Fondul Deschis de Investitii Monolith este un fond cu o politica de investitii diversificata cu un grad de risc scazut. Strategia investitionala a Fondului a urmarit plasarea in instrumente financiare cu venit fix si mentinerea unui grad adecvat de lichiditate respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare, limitele investitionale, si politica de investitii a fondului. Fondul are ca politica de investitii investirea resurselor in instrumente ale pietei monetare, certificate de depozit, certificate de trezorerie, alte instrumente financiare cu scadente reziduale mai mici de 1 an, in instrumente cu venit fix, titluri de stat, obligatiuni corporative, municipale. Plasamentele efectuate de Fond s-au facut in baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului. Din punct de vedere al expunerii valutare, politica de investitii a fondului permite asumarea, pe langa investitiile in EUR, si investitii denumite in USD, RON, dar si GBP. In semestrul II 2025, investitiile au fost efectuate in EUR, datorita evolutiei randamentelor. Pietele de capital au fost caracterizate de o perspectiva foarte favorabila, contextul economic fiind caracterizat de rebalansarea asteptarilor despre politica monetara. Evolutia randamentelor EUR a fost influentata de fluctuatiile randamentelor titlurilor de stat din tarile dezvoltate pe fondul evolutiei politicilor monetare. Randamentele din Romania au fluctuat moderat, respectiv, ajustarile de valoare au fost determinate de evolutia perceptiei de risc. Randamentele titlurilor de stat din statele dezvoltate au inregistrat fluctuatii datorita asteptarilor de rebalansare a politicilor monetare acomodative. Perspectiva de relaxare a politicii monetare din zona euro a influentat semnificativ evolutia portofoliului, respectiv evolutia randamentelor. Randamentele titlurilor de stat din Romania, in special cele in EUR, au scazut datorita imbunatatirii perceptiei asupra riscului dupa alegerile prezidentiale din primavara. Volatilitatea a determinat si ajustari de valoare semnificative activelor riscante. Evolutia masurilor despre fiscalitate a mai consolidat perspectiva economiei, si, respectiv, perceptia de risc. Titlurile de stat pe termen mai scurt au fost mult mai lichide. Evolutia portofoliului a fost relativ constanta. Evolutia pozitiva a pietei a influentat semnificativ evolutia portofoliului. Lichiditatea pietei monetare interbancare a fost pozitiva datorita evolutiei masurilor despre atenuarea inflatiei. Structura portofoliului a avut o pondere in crestere in instrumente ale pietei monetare pe fondul evolutiei pietei. Evolutia consumului gospodariilor a determinat o evolutie in scadere a creditelor de consum, in special a celor in RON, respectiv evolutia socurilor de oferta a determinat de asemenea evolutia consumului gospodariilor, si, respectiv, asteptarile pe termen scurt nu au fost reziliente, sau consumul gospodariilor a evoluat modest. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa datorita evolutiei negative a inflatiei, si in acelasi timp incertitudinea privind asteptarile despre inflatie a determinat o mentinere a perspectivei despre politica monetara. Evolutia fundamentelor economice a fost influentata semnificativ de perspectiva presiunilor inflationiste, respectiv, de efectele pe termen scurt a masurilor de consolidare fiscala estimate a imbunatati perspectiva economica. Mediul economic din Romania a ramas caracterizat de o inflatie in crestere, dar si de incertitudinea asteptarilor privind decalajul efectelor dezinflationiste. Evolutia pietei de capital din Romania a fost caracterizata si de consolidarea masurilor de natura fiscala. Incertitudinea evolutiei economice din tarile dezvoltate a determinat de asemenea o reconsolidare a perspectivei despre risc, respectiv, a perspectivei despre inflatie. Activitatea economica a ramas totusi influentata de evolutia socurilor comerciale.

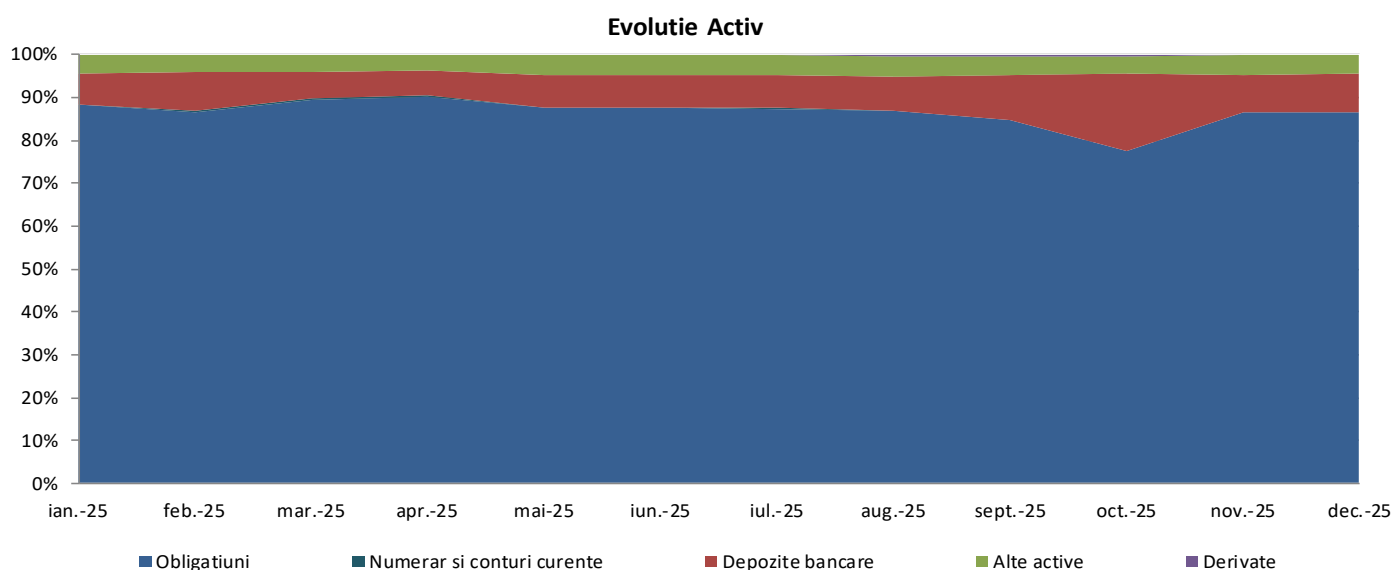
## VII. POLITICA DE INVESTITII A FONDULUI

## Situatia portofoliului la 31.12.2025

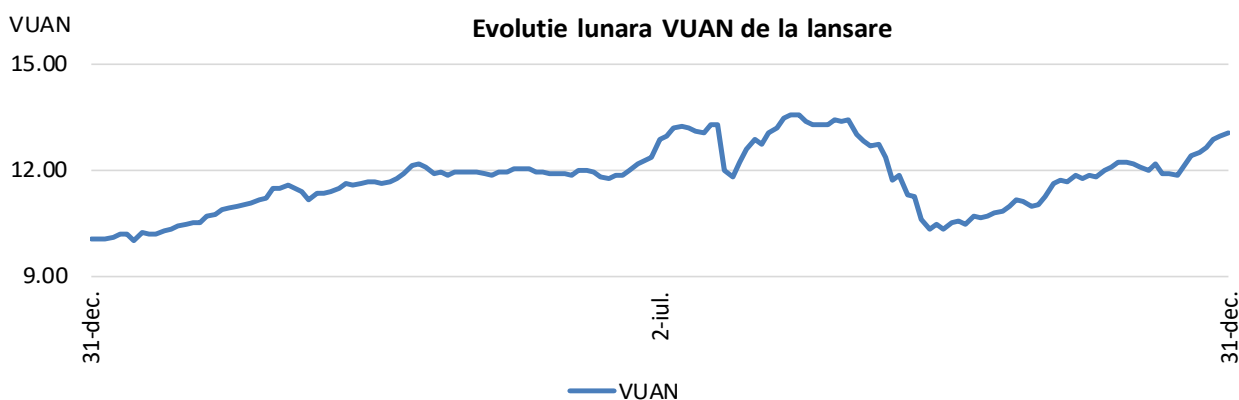
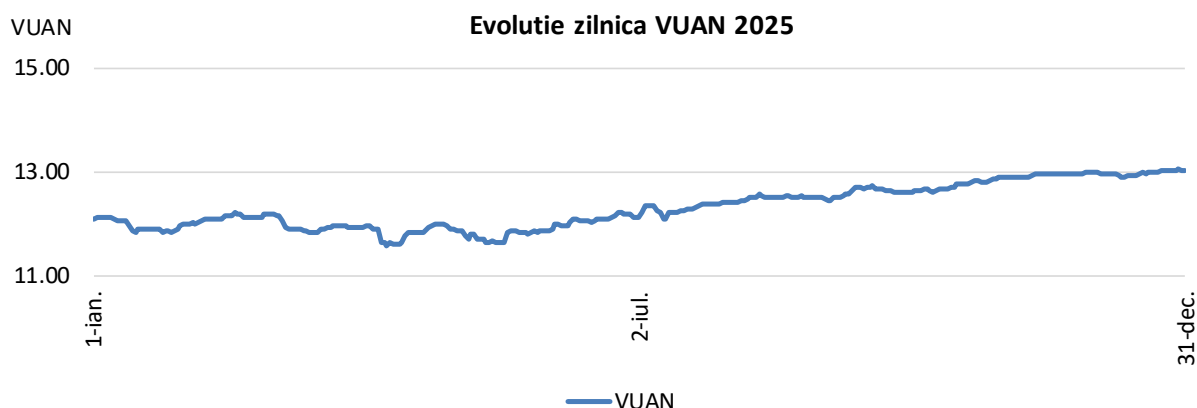
### Expunere Activ pe detineri, EUR



Evolutia portofoliului a fost influentata de reajustarile curbelor randamentelor aferente euro si usd pe fondul decalajului dintre ajustarea politicii monetare a Bancii Centrale Europene, respectiv Federal Reserve. Ajustarea descrescatoare a raportului euro dolar s-a realizat in functie de perspectiva ajustarii politicii monetare a Federal Reserve. Valoarea VUAN a urmat un trend pozitiv, la finalul lunii decembrie inregistrand o valoare de 13,0425 EUR, o crestere relativ semnificativa.



## VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 12,0996 euro la inceputul anului la 13,0425 euro la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand astfel o crestere de 7,79%.

## IX. Evaluarea instrumentelor financiare derivate detinute de Fond

In vederea respectarii principiului valorii juste, datele de intrare utilizate in evaluarea instrumentelor financiare derivate neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare aflate in portofoliul Fondului, se pot extrage din date observabile care pot fi: (1) Cotatiile furnizate direct de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei si/sau (2) Cotatiile determinate in baza profitului/pierderii furnizate de catre contrapartea (brokerul) tranzactiei, respectiv raportul dintre profit/pierdere si numarul de contracte/notional.

Metoda de evaluare are la baza alinierea la standardele internationale de evaluare precum si cresterea transparentei evaluarii activelor. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea tranzactiilor, ofera o evaluare reala si verificabila in orice moment a instrumentelor financiare derivate tranzactionate pe sisteme de tranzactionare care nu sunt accesibile tuturor participantilor pe piata. Volumul acestor tranzactii este mult mai semnificativ fata de instrumentele tranzactionate pe pietele reglementate dar accesul la informatii este mult mai restrictiv. Extragerea datelor observabile necesare evaluarii din documentele oferite de catre contrapartea (brokerul) tranzactiilor consideram a fi in interesul investitorilor deoarece ofera o imagine reala a pozitiiilor detinute pe fiecare instrument financiar. Pozitia detinuta pe un instrument financiar poate fi inchisa doar pe platforma unde a fost deschisa tranzactia, utilizarea altor surse, altele decat cotatiile unde Fondul detine pozitii, poate determina o variatie semnificativa ce poate influenta calculul activului.

## X. MODIFICARI IN ACTIVITATEA SI DOCUMENTELE FONDULUI

In semestrul 1 al anului 2025, in documentele fondurilor, au intervenit cateva modificari de forma si reformulari minore ale unor elemente pentru o exprimare cat mai clara dar si modificari ca urmare a schimbarii auditorului financiar.

Societatea Deloitte Audit SRL a desfășurat activitatea de audit financiar în cadrul fondurilor administrate începând cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 (5 ani consecutivi). Conform Normei A.S.F nr. 13/2019, auditul financiar poate audita o companie maxim 5 ani consecutivi, perioadă care poate fi prelungită o singură dată la solicitarea fundamentată a entității auditate, pentru o perioadă de maximum 2 ani. Avand in vedere ca, prin decizia ASF 1489/27.10.2022 s-a aprobat de catre ASF prelungirea cu doi ani a perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi pentru situatiile financiare aferente anilor 2023 si 2024 ale S.A.I. Atlas Asset Management S.A. de catre actualul auditor financiar Deloitte Audit SRL, reprezentantii societatii au considerat necesara schimbarea auditorului financiar după 7 ani de activitate.

Astfel, noul auditor financiar incepand cu data de 01.01.2025 este **KPMG AUDIT SRL**, cu sediul in Bucuresti, sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 89 A, Cod poștal 13685, inregistrat la Registrul Comertului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de inregistrare 12997279. Situațiile financiare ale fondurilor administrate de catre SAI ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A. aferente exercițiilor financiare 2025 si 2026, vor fi auditate de catre societatea KPMG Audit SRL

## XI. DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR

Veniturile Fondului provin din evolutia zilnica a valorii activelor precum si din alte drepturi din detinerile Fondului. Aceste venituri sunt determinate zilnic prin calcularea valorii activului net si sunt incorporate in activul Fondului. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficaa a riscurilor si care nu incurajeza asumarea unor riscuri incompatibile cu profilul de risc al Fondurilor administrate. Politica mentioneaza componentele fixe si variabile ale remuneratiei oferite de Societate si se aplica tuturor categoriilor de personal care au un impact important asupra profilului de risc al Societatii astfel:

- (1) membrilor Consiliului de Administratie;
- (2) directorilor;
- (3) functiilor cu atributii de control: functia de conformitate, persoana responsabila cu administrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit;
- (4) alte categorii de personal ale carui actiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al Societatii sau asupra fondurilor administrate: reprezentanti back-office, analiza, departament IT;

Quantumul total al remunerațiilor plătite de SAI Atlas Asset Management in anul 2025 este prezentat in **Anexa 3** la prezentul raport.

Politica de remunerare este aprobata de catre Consiliul de Administratie al Societatii, care adopta si evalueaza cel puțin anual principiile generale ale politicii de remunerare si supravegheaza punerea in aplicare a acesteia. In anul 2025, in urma evaluarii politicii de remunerare, s-a constatat ca remuneratiile fixe au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare, asa cum au fost stabilite de catre Consiliul de Administratie al SAI Atlas Asset Management SA si in conformitate cu prevederile legale si procedurile interne. Nu au fost constatate deficiente/nereguli.

### **XIII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015**

In procesul de evaluare si remunerare a performantei individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competente și abilitati personale, cunostintele acumulate, calificarile obținute, dezvoltarea personal, implicare activa in strategiile si proiectele Societatii, contributia personala la rezultatele echipei si ale Societatii, angajamentul demonstrat de a-si continua desfasurarea activitatii in cadrul Societatii. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate in considerare in evaluarea performantei individuale tinand cont ca SAI Atlas Asset Management SA nu acorda comisioane de performanta sau comisioane variabile salariatilor.

In anul 2025, Fondul nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare și transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care sa asigure indeplinirea prevederilor legislative in materie de guvernanta corporativa. Scopul guvernantei corporative in cadrul SAI Atlas Asset Management SA este sa asigure transparenta si incredere in serviciile oferite de catre SAI Atlas Asset Management SA.

### **XIV.GUVERNANTA CORPORATIVA**

In anul 2025 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvata si separarea corespunzatoare a responsabilitatilor,
- administrarea corespunzatoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanenta a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de catre persoana responsabila cu administrarea riscului;
- adecvarea politicilor si strategiilor, precum si a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca sa impiedice divulgarea informațiilor confidentiale;
- monitorizarea potentialelor conflicte de interese;
- indeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajatilor;
- respectarea tuturor normelor si procedurilor interne ale Societatii;
- includerea in procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva/conducerea superioara, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerintelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate si audit, respectiv externalizarea acestor activitati nu deterioreaza sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu creste riscul operational, furnizeaza servicii de calitate si nu impiedica supravegherea corespunzatoare a activitatii externalizate de catre A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- functiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice si in conformitate cu reglementarile aplicabile acesteia.

## XV.ALTE INFORMATII

Riscul este inerent in activitatile SAI Atlas Asset Management SA, dar acesta este gestionat intern printr-un proces continuu de identificare, masurare si monitorizare.

Raportul anual al **Fondului** a fost publicat in Buletinul A.S.F si pe site-ul Societatii de administrare [www.atlas-am.ro](http://www.atlas-am.ro).

Situatia activelor si obligatiilor **Fondului**, situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2025 sunt prezentate in **Anexa 1 si Anexa 2**.

## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI FDI MONOLITH IN DATA DE 31.12.2025

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2025				Diferente (RON)
	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	% din activul net	% din activul total	Valoare (moneda fondului)	Valoare (RON)	
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare</b>	<b>71,24</b>	<b>71,19</b>	<b>860.753,1609</b>	<b>4.281.472,2974</b>	<b>86,69</b>	<b>86,55</b>	<b>908.065,0731</b>	<b>4.629.769,7753</b>	<b>348.297,4779</b>
1.1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare din România (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.1. Actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.2. Alte valori asimilate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3. Obligatiuni (RO), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.3.3. Obligatiuni corporative (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.4. Alte titluri de creanta (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.1.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru (SM)	71,24	71,19	860.753,1609	4.281.472,2974	86,69	86,55	908.065,0731	4.629.769,7753	348.297,4779
1.2.1. Actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.2. Alte valori asimilate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3. Obligatiuni (SM), din care:	71,24	71,19	860.753,1609	4.281.472,2974	86,69	86,55	908.065,0731	4.629.769,7753	348.297,4779
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	71,24	71,19	860.753,1609	4.281.472,2974	86,69	86,55	908.065,0731	4.629.769,7753	348.297,4779
1.2.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.3. Obligatiuni corporative (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3. Valorile mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.1 Actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.2. Alte valori asimilate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3. Obligatiuni (ST), din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.2. Obligatiuni emise de administratia publica locala (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.3.3. Obligatiuni corporative (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.4. Alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si categorii de emitent) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.3.5. Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii) (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>2. Valori mobiliare nou emise, din care</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
2.1. Actiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.2. Obligatiuni	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
2.3. Drepturi de preferință (ulterior înregistrării la un depozitar central, anterior admiterii la tranzacționare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.1. Actiuni neadmise la tranzacționare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzacționate în cadrul altor sisteme decât pietele reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.3. Actiuni neadmise la tranzacționare evaluate la valoare zero (lipsă situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

3.4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.5. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica locala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.6. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.7. Efecte de comert	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.8. Alte instrumente monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.1. Certificate index (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.2. Certificate turbo (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.1.3. Alte tipuri de produse structurate (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.1. Certificate index (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.2. Certificate turbo (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.2.3. Alte tipuri de produse structurate (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.1. Certificate index (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.2. Certificate turbo (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4.3.3. Alte tipuri de produse structurate (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Depozite bancare</b>	<b>24,38</b>	<b>24,36</b>	<b>294.504,3396</b>	<b>1.464.894,0300</b>	<b>8,88</b>	<b>8,86</b>	<b>92.984,5473</b>	<b>474.081,7100</b>	<b>-990.812,3200</b>
5.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO)	24,38	24,36	294.504,3396	1.464.894,0300	8,88	8,86	92.984,5473	474.081,7100	-990.812,3200
5.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
5.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.1. Contracte futures pe actiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.2. Contracte futures pe indici (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.3. Contracte futures pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.4. Contracte futures pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.5. Alte tipuri de contracte futures (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.6. Optiuni pe curs de schimb (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.7. Optiuni pe rata dobanzii (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.1.8. Alte tipuri de optiuni (RO)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.1. Contracte futures pe actiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.2. Contracte futures pe indici (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.3. Contracte futures pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.4. Contracte futures pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.5. Alte tipuri de contracte futures (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.6. Optiuni pe curs de schimb (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.7. Optiuni pe rata dobanzii (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.2.8. Alte tipuri de optiuni (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.1. Contracte futures pe actiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.2. Contracte futures pe indici (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.3. Contracte futures pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.4. Contracte futures pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.5. Alte tipuri de contracte futures (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.6. Optiuni pe curs de schimb (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.7. Optiuni pe rata dobanzii (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.3.8. Alte tipuri de optiuni (ST)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-0,01	-0,01	-52,5154	-267,7498	-267,7498
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-0,01	-0,01	-52,5154	-267,7498	-267,7498
6.4.2. Contracte forward pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000

6.4.3. Alte tipuri de contracte forward	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.4. Contracte swap pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.5. Contracte swap pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.6. Alte tipuri de contracte swap	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.7. Contracte pe diferență (CFD) pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.8. Contracte pe diferență (CFD) pe rata dobanzii	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
6.4.9. Alte tipuri de contracte pe diferență (CFD)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>7. Disponibil in conturi curente si numerar</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>	<b>2.245,7170</b>	<b>11.170,4200</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>465,1695</b>	<b>2.371,6700</b>	<b>-8.798,7500</b>
<b>8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.2. Certificate de depozit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.3. Contracte de report pe titluri emise de de administratia publica centrala	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.4. Titluri-suport pentru operatiuni de report	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8.5. Alte tipuri de instrumente ale pieței monetare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
9.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
10.1. Dividende de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.2. Actiuni distribuite fără contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.3. Actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie în bani	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.5. Suma de incasat pentru actiunile unor societati caroa li s-a redus capitalul social prin diminuarea valorii nominale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.6. Drepturi de preferință (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.7. Principal si cupoane de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
10.8. Alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>11. Parti sociale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>15. Alte active</b>	<b>4,26</b>	<b>4,26</b>	<b>51.529,2354</b>	<b>256.311,5700</b>	<b>4,55</b>	<b>4,55</b>	<b>47.691,0908</b>	<b>243.153,0200</b>	<b>-13.158,5500</b>
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,01	0,01	152,4960	777,5000	777,5000
15.2. Sume in curs de decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.1. Sume in curs de decontare - cumparari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.2.2. Sume in curs de decontare - vanzari	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.3. Sume in curs de rezolvare (subscrieri)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.4. Sume in curs de rezolvare (rascumparari)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.5. Sume blocate pozitii inchise	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.6. Sume aflate la terti	4,26	4,26	51.529,2354	256.311,5700	4,54	4,53	47.538,5948	242.375,5200	-13.936,0500
15.6.1. Sume aflate la SSIF	4,26	4,26	51.529,2354	256.311,5700	4,54	4,53	47.538,5948	242.375,5200	-13.936,0500
15.6.2. Sume aflate la distribuitori	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.7. Sume aferente titlurilor de participare nealocate	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15.8. Sume aferente detinerilor subunitate de titluri de participare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>TOTAL ACTIVE</b>			<b>1.209.032,4529</b>	<b>6.013.848,3200</b>			<b>1.049.153,3653</b>	<b>5.349.108,4300</b>	<b>-664.739,8900</b>
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>			<b>834,9419</b>	<b>4.153,0800</b>			<b>1.624,8916</b>	<b>8.284,5100</b>	<b>4.131,4300</b>
1. Comisioane SAI	0,03	0,03	385,5486	1.917,7600	0,04	0,04	417,0083	2.126,1200	208,3600
2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	229,4015	1.141,0700	0,02	0,02	252,2900	1.286,3000	145,2300
3. Comisioane intermediar	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
4. Comisioane ASF	0,01	0,01	75,1822	373,9600	0,01	0,01	81,3166	414,5900	40,6300
5. Comision audit	0,01	0,01	119,0000	591,9200	0,08	0,08	847,0000	4.318,4300	3.726,5100
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
8. Comisioane luni precedente	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
9. Comisioane custodie	0,00	0,00	25,8096	128,3800	0,00	0,00	27,2767	139,0700	10,6900
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
<b>ACTIV NET</b>			<b>1.208.197,5110</b>	<b>6.009.695,2400</b>			<b>1.047.528,4737</b>	<b>5.340.823,9200</b>	<b>-668.871,3200</b>

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1.047.528,4737	1.208.197,5110	-160.669,0373
Numar de unitati de fond in circulatie	80.316,4132	99.854,5871	-19.538,1739
Valoarea unitara a activului net	13,0425	12,0996	0,9429

**FDI MONOLITH SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2025**

Anexa 2

Curs de conversie BNR din moneda fondului EUR/RON = 5.0985

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

4. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Moneda EUR.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Rata cupon	Data scadenta cupon	Valoare initială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/Prima cumulată	Pret piață	Valoare totală	Banca intermediară	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.
							%		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR	RON	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892127470	XS1892127470	30.12.2025	25	27.06.2023	11.03.2025	4,125	11.03.2026	19.727,5000	2,8253	833,4760		83,8750	21.802,2260	CITIBANK	21.802,2260	111.158,65	0,004	2,078
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	XS2178857954	30.12.2025	52	04.01.2023	26.05.2025	3,624	26.05.2026	43.670,8400	5,1630	1.130,6880		98,5050	52.353,2880	BRD	52.353,2880	266.923,24	0,003	4,990
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	XS2178857954	30.12.2025	68	14.03.2023	26.05.2025	3,624	26.05.2026	57.596,0000	6,7516	1.478,5920		98,5050	68.461,9920	CITIBANK	68.461,9920	349.053,47	0,003	6,525
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	XS2364199757	30.12.2025	66	13.12.2022	13.07.2025	1,75	13.07.2026	49.005,0000	3,1644	541,1096		90,3200	60.152,3096	CITIBANK	60.152,3096	306.686,55	0,003	5,733
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	XS2364199757	30.12.2025	40	28.12.2022	13.07.2025	1,75	13.07.2026	28.100,0000	1,9178	327,9452		90,3200	36.455,9452	CITIBANK	36.455,9452	185.870,64	0,002	3,475
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	XS2364199757	30.12.2025	26	22.03.2023	13.07.2025	1,75	13.07.2026	19.188,0000	1,2466	213,1644		90,3200	23.696,3644	BRD	23.696,3644	120.815,91	0,001	2,259
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	XS2538441598	30.12.2025	50	21.12.2022	27.09.2025	6,625	27.09.2026	50.827,1900	9,0753	862,1575		109,3150	55.519,6575	BRD	55.519,6575	283.066,97	0,002	5,292
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	XS2538441598	30.12.2025	35	07.03.2023	27.09.2025	6,625	27.09.2026	35.910,0000	6,3527	603,5103		109,3150	38.863,7603	BRD	38.863,7603	198.146,88	0,001	3,704
Ministerul Finantelor Publice	XS2538441598	XS2538441598	30.12.2025	20	22.03.2023	27.09.2025	6,625	27.09.2026	20.480,0000	3,6301	344,8630		109,3150	22.207,8630	BRD	22.207,8630	113.226,79	0,001	2,117
Ministerul Finantelor Publice	XS2538440780	XS2538440780	30.12.2025	7	30.01.2023	27.09.2025	5,00	27.09.2026	7.050,5400	0,9589	91,0959		101,8200	7.218,4959	CITIBANK	7.218,4959	36.803,50	0,000	0,688
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	XS2689948078	30.12.2025	20	12.09.2023	18.09.2025	6,375	18.09.2026	20.120,0000	3,4932	363,2877		107,2900	21.821,2877	BRD	21.821,2877	111.255,84	0,001	2,080
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	XS2689948078	30.12.2025	30	11.10.2023	18.09.2025	6,375	18.09.2026	29.512,5000	5,2397	544,9315		107,2900	32.731,9315	CITIBANK	32.731,9315	166.883,75	0,002	3,120
Ministerul Finantelor Publice	XS2689948078	XS2689948078	30.12.2025	70	26.01.2024	18.09.2025	6,375	18.09.2026	73.325,0000	12,2260	1.271,5068		107,2900	76.374,5068	CITIBANK	76.374,5068	389.395,42	0,004	7,280
Ministerul Finantelor Publice	XS2770921315	XS2770921315	30.12.2025	100	19.05.2025	22.02.2025	5,625	22.02.2026	94.000,0000	15,4110	4.808,2192		99,0400	103.848,2192	BRD	103.848,2192	529.470,15	0,005	9,898
Ministerul Finantelor Publice	XS2829811731	XS2829811731	31.12.2025	50	12.07.2024	30.05.2025	5,625	30.05.2026	49.175,0000	7,7055	1.656,6781		97,8070	50.560,1781	CITIBANK	50.560,1781	257.781,07	0,016	4,819
Ministerul Finantelor Publice	XS2908645265	XS2908645265	30.12.2025	35	20.09.2024	24.09.2025	6,00	24.09.2026	35.052,5000	5,7534	563,8356		96,5900	34.370,3356	CITIBANK	34.370,3356	175.237,16	0,005	3,276
Ministerul Finantelor Publice	XS2829810923	XS2829810923	30.12.2025	200	19.05.2025	30.05.2025	5,625	30.05.2026	185.700,0000	30,8219	6.626,7123		97,5000	201.626,7123	BRD	201.626,7123	1.027.993,79	0,014	19,218
TOTAL														908.065,0731		908.065,0731	4.629.769,78		86,552

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,19614	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,19614	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valuta

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	EUR	EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	0,0000	0,00	0,000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000	0,0000	0,00	0,000

Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	546,2300	0,85160	465,1695	2.371,67	0,044
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	0,85160	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	546,2300		465,1695	2.371,67	0,044

#### X. Depozite bancare

##### 1. Depozite bancare denuminate în lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2025	05.01.2026	4,41	222.281,70	27,2295	0,0000	222.281,70	0,19614	43.597,4698	222.281,70	4,155
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	3,7	59.245,89	6,0892	0,0000	59.245,89	0,19614	11.620,2589	59.245,89	1,108
TOTAL							281.527,59		55.217,7287	281.527,59	5,263

##### 2. Depozite bancare denuminate în valută în România

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2025	05.01.2026	1,6	36.934,26	1,6415	0,0000	36.934,26	36.934,2600	188.309,32	3,520
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	0	13,66	0,0000	0,0000	13,66	13,6600	69,65	0,001
TOTAL							36.947,92	36.947,9200	188.378,97	3,522

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Rata dobânzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		EUR	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	0	961,60	0,0000	0,0000	961,60	0,85160	818,8986	4.175,15	0,078
TOTAL							961,60		818,8986	4.175,15	0,078

#### XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

##### 1. Contracte forward

Contract EUR/RON- CITI 08.01.2026-253650005412.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadenței	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON		EUR	RON	%
CITI BANK	253650005412	Vanzare	31.12.2025	08.01.2026	1000000	5,0962	5,096468		-267,7500	-267,7500	0,19614	-52,5154	-267,75	-0,005
TOTAL										-267,7500		-52,5154	-267,75	-0,005

#### XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR		EUR	RON
Sume virate la SAXOBANK	15,4400	15,4400	78,72	0,001
TOTAL	15,4400	15,4400	78,72	0,001

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		EUR	RON	%
Sume în tranzit-dobânzi CITIBANK	179,07	0,85160	152,496	777,5	0,015
Sume virate la CITIBANK	55.804,5500	0,85160	47.523,1548	242.296,80	4,530
TOTAL	55.983,6200		47.675,6508	243.074,30	4,544

## XVII. Cheltuieli

## Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR	EUR	RON
Comision audit	847,0000	847,0000	4.318,43
COMISION ADMINISTRARE	417,0083	417,0083	2.126,12
COMISION ASF	81,3166	81,3166	414,59
COMISION DEPOZITARE	252,2900	252,2900	1.286,30
TOTAL	1.597,6149	1.597,6149	8.145,44

## Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR RON/EUR	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON		EUR	RON
COMISION CUSTODIE	139,0704	0,19614	27,2767	139,07
TOTAL	139,0704		27,2767	139,07

## Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Activ net	563.463,6582	1.208.197,5110	1.047.528,4737
VUAN	11,6437	12,0996	13,0425

Indicatori /sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (lei)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (lei)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei)	Numar beneficiari
<b>1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
<i>Remuneratii fixe</i>	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):</b>	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
<b>A. Membrii CA/CS, din care:</b>	1.057.648,00	1.057.648,00	0,00	3
<i>Remuneratii fixe</i>	1.057.648,00	1.057.648,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme(cu indicarea separata a fiecarei categorii)	0,00	0,00	0,00	-
<b>B. Directori /membrii Directorat din care:</b>	451.284,00	451.284,00	0,00	1
<i>Remuneratii fixe</i>	451.284,00	451.284,00	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
<b>C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :</b>	1.192.363,24	1.195.532,76	0,00	6
<i>Remuneratii fixe</i>	1.192.363,24	1.195.532,76	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT</b>	1.123.945,95	1.123.780,54	0,00	11
<i>Remuneratii fixe</i>	1.123.945,95	1.123.780,54	0,00	-
<i>Remuneratii variabile exceptand comisioanele de performanta, din care:</i>	0,00	0,00	0,00	-
- numerar	0,00	0,00	0,00	-
- alte forme	0,00	0,00	0,00	-