



ATLAS Asset Management

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025

FDI PISCATOR EQUITY PLUS

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

Raportul auditorului independent

Catre investitorii Fondului Deschis de Investitii PISCATOR EQUITY PLUS

Șoseaua București-Ploiești nr. 7A, Et. 6, Sector 1, București
Numar de inregistrare al Fondului in Registrul A.S.F: CSCO6FDIR/400071

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii PISCATOR EQUITY PLUS („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: 8.269.882 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 2.699.981 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 Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)*, dupa cum este aplicabil auditorilor situatiilor financiare ale entitatilor de interes public si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditele 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:

- active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 6.432.878 lei (31 decembrie 2024: 3.870.811 lei).

si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025:

- Castig net din evaluarea activelor si datoriilor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in suma de 2.219.702 lei (2024: pierdere neta in suma de 855.269 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 si datorii 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

<p>Fondul detine investitii in:</p> <ul style="list-style-type: none">➤ actiuni tranzactionate pe o piata reglementata;➤ obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata <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, acolo unde sunt disponibile sau, pentru activele care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, pe baza altor modele de evaluare care includ comparatii cu instrumente financiare similare pentru care exista preturi observabile pe piata.</p> <p>Pentru evaluarea la valoarea justa a instrumentelor care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, rationamente semnificative sunt necesare din partea conducerii SAI Atlas Asset Management S.A ("Administratorul Fondului") in scopul determinarii necesitatii aplicarii unor ajustari in raport cu active similare pentru care sunt disponibile preturi observabile pe piata.</p> <p>Avand in vedere factorii de mai sus si, considerand, de asemenea, magnitudinea sumelor implicate, evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a necesitat atentia noastra sporita in cadrul auditului si, ca atare, am considerat ca reprezinta un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit, efectuate, acolo unde a fost cazul, cu implicarea specialistilor nostri in evaluarea instrumentelor financiare, au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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;• 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;• Analiza evaluarii Administratorului 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;• Pentru activele financiare FVTPL cotate pe pietele active, validarea independenta a cotationilor folosite de Administrator la determinarea valorii juste a acestora, cu informatii disponibile din surse publice, cum sunt cele oferite de burse de valori sau de furnizori independenti de servicii de stabilire a preturilor;• Pentru obligatiunile care nu sunt tranzactionate pe o piata activa, evaluarea critica a valorii juste a activelor comparabile prin raportare la surse externe independente precum si analizarea necesitatii unor ajustari semnificative asupra diferentelor intre activul avut in vedere si activul comparabil;• Evaluarea gradului de adecvare a prezentarilor in situatiile financiare a activelor financiare FVPTL, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.
---	--

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.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, dupa cum este cerut de Norma ASF nr. 39/2015 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8-9 si 11-13 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor și investitiilor financiare, precum si Fondului de Compensare a Investitorilor.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si Norma ASF nr. 39/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta Administratorului Fondului sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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



desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Fondului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.



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 PISCATOR EQUITY PLUS 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)

Declaram 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-IONELA

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: STĂNCULESCU NARCISA-IONELA
Registrul Public Electronic: AF870/27/25

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

Bucuresti, 30 aprilie 2026

NS

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS**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
Venituri			
Venituri din dividende	11	229.638	220.513
Venituri din dobanzi	10	81.475	58.944
Castig / (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar	12	(57.588)	36.734
Castig / (pierdere) net (a) din activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9	2.611.065	54.132
Total venituri / (cheltuieli) nete		2.864.591	370.324
Cheltuieli			
Cheltuieli cu alte servicii executate de catre terti	14	(40.942)	(37.135)
Cheltuieli cu onorariile administratorului	13	(116.348)	(93.441)
Alte cheltuieli generale	15	(7.305)	(19.308)
Cheltuieli cu dobanzile	10	(14)	(1.151)
Total cheltuieli		(164.610)	(151.036)
Profit / (pierdere) al(a) exercitiului		2.699.981	219.288
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		2.699.981	219.288

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 PISCATOR EQUITY PLUS**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)**

	Nota	31 decembrie 2025 RON	31 decembrie 2024 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	6	1.183.117	1.685.485
Actiuni evaluate e la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.1	6.307.037	3.746.037
Obligatiuni evaluate e la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	4.2	125.841	124.774
Alte active	5	674.392	795.998
Total active		8.290.388	6.352.294
Datorii			
Instrumente financiare derivate		536	-
Datorii operationale si alte datorii estimate	7	19.971	13.646
Total datorii		20.506	13.646
Capital de fond	8	5.569.901	6.119.360
Profit / (pierdere) al(a) exercitiului		2.699.981	219.288
Capitaluri proprii		8.269.882	6.338.648
Total datorii si capitaluri proprii		8.290.388	6.352.294

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 PISCATOR EQUITY PLUS
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)

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
	RON	RON
La 1 ianuarie	6.338.649	29.684.180
Subscrieri unitati de fond	1.500	2.198.500
Rascumparari de unitati de fond	770.248	1.162.259
Profit / (pierdere) al(a) exercitiului	2.699.981	219.288
Total capitaluri proprii	8.269.882	6.338.648

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 PISCATOR EQUITY PLUS
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	31 Decembrie 2025 RON	31 Decembrie 2024 RON
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profit / (pierdere) al(a)exercitiului	2.699.981	219.288
Ajustari ale rezultatului pentru:		
Venituri din dividende	229.638	220.513
Venituri din dobanzi	81.475	58.944
Cheltuieli cu dobanzile	(14)	1.151
Diferente de curs valutar	(57.588)	36.734
Numerar net (utilizat in)/generat de activitatile operationale	2.446.469	(98.055)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea) / descresterea activelor financiare la valoarea justa	(2.561.000)	(432.988)
(Cresterea/ descresterea obligatiunilor de stat	(1.067)	294.007
(Cresterea/ descresterea altor active	121.606	396.356
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate	6.860	(29.840)
Dividende primite nete de taxe	229.638	220.513
Dobanzi primite	81.461	58.944
Dobanzi incasate	(14)	1.151
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	323.968	410.088
Activitatea de finantare		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	1.500	2.198.500
Plati la recumpararea de unitati de fond	(770.249)	(1.162.259)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	(768.749)	1.036.241
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 1 ianuarie	1.685.485	202.422
Efectul diferentelor de curs valutar in numerar si echivalente de numerar	(57.572)	36.734
Numerar, echivalente de numerar si depozite la 31 decembrie	1.183.117	1.685.485
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(444.796)	1.446.329

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 PISCATOR EQUITY PLUS

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 Piscator Equity Plus („Fondul”) este un fond deschis de investitii infiintat prin Contractul de societate si are o durata de functionare nelimitata, autorizat prin Decizia ASF nr. 466/18.05.2011 si inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400071 din 18.05.2011.

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

(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 modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele 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 la situatiile financiare

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

(b) Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare e 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 si pierdere si altor 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.

(b) Utilizarea estimarilor si judecatilor

Intocmirea 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

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

(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 (actiuni, 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;
- ✓ si pentru care exista dovezile unui tipar real recent de urmarire a profilului pe termen scurt.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

- **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 masurat 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.
- **Datorii financiare evaluate la cost amortizat** - sunt recunoscute la momentul recunoasterii initiale si nu sunt aferente unei activitati de tranzactionare.

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

2.2.3 Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete 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 dealerul, 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 adecvata. 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 - pierderi de credit asteptate

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 numerarul si echivalentele de numerar 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 PISCATOR EQUITY PLUS
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)

2.2.6 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 si de prezentare a **Fondului** este RON.

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.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine conform raportarii BNR sunt:

Valuta	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie
Euro (EUR)	1 EUR: 5,0985	1 EUR: 4,9741	2,50%
Dolar America (USD)	1 USD: 4,3417	1 USD: 4,7768	(9,10) %

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. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE (continuare)

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.

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 din dobanzi

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”.

2.2.11 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 inregistrate zilnic 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 Evenimente ulterioare) si considera ca **Fondul** detine resursele pentru a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS

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)

prezinta separat veniturile si cheltuielile aferente serviciilor de asigurare de veniturile si cheltuielile aferente componentei investitionale; si

Amendament la Standardul International de Raportare Financiara 10 "Situatii financiare consolidate" si la Standardul International 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 PISCATOR EQUITY PLUS**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 SI DATORII 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).

Active financiare la valoarea justa	31 decembrie 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Actiuni detinute pentru tranzactionare	6.307.037	-	-	6.307.037
Obligatiuni de stat	-	125.841	-	125.841
Total active financiare la valoarea justa	6.307.037	125.841	-	6.432.878

Active financiare la valoarea justa	31 decembrie 2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Actiuni detinute pentru tranzactionare	3.746.037	-	-	3.746.037
Obligatiuni de stat	-	124.774	-	124.774
Total active financiare la valoarea justa	4.542.036	127.774	-	4.666.810

Datorii financiare la valoarea justa	31 decembrie 2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Instrumente financiare derivate	-	535	-	535
Total datorii financiare la valoarea justa	-	535	-	535

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS**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 SI DATORII FINANCIARE EVALUATE LA VALOREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE
(continuare)****4.1 Actiuni detinute pentru tranzactionare**

Emitent	Simbol	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
		Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata	Nr. de actiuni detinute	Valoare de piata
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	54.100	295.927	45.900	219.861
BRD	BRD	11.800	317.420	10.000	186.400
ROPHARMA SA BRASOV	RPH	582.000	104.760	612.000	98.532
TRANSILVANIA INVESTMENTS					
ALLIANCE	TRANSI	237.500	123.975	200.000	75.200
BANCA TRANSILVANIA	TLV	20.761	626.982	18.000	486.000
TRANSGAZ	TGN	11.070	729.513	10.000	234.500
NUCLEARELECTRICA	SNN	4.300	236.070	3.500	145.425
OMV PETROM	SNP	737.000	733.315	625.000	443.125
FONDUL PROPRIETATEA	FP	477.772	256.086	405.772	127.818
ELECTRICA	EL	14.500	382.075	17.000	224.400
MEDLIFE	M	42.968	441.711	45.168	261.974
AQUILA PART PROD COM	AQ	138.000	195.408	130.000	150.150
S.P.E.E.H HIDROELECTRICA S.A	H2O	2.250	279.450	1.900	231.800
PREMIER ENERGY PLC	PE	5.100	149.175	4.359	85.218
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	8.485	252.429	364.263	156.633
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROBS	190.000	127.300	200.000	156.400
S.N.G.N ROMGAZ	SNG	69.946	698.761	90.000	462.600
EVERGENT INVESTMENTS SA	EVER	75.336	208.681	-	-
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	8.000	148.000	-	-
TOTAL			6.307.037		3.746.037

Obligatiuni**Obligatiuni 2025**

ISIN	CANTITATE	VALOARE	DOBANDA	VALOARE TOTALA	CURS BNR	VALOARE RON
ROXL7LTQZ66	11	56.168	2.965	59.133	1	59.133
RO3B41D8EX14	14	65.230	1.479	66.709	1	66.709
TOTAL obligatiuni						125.841

Obligatiuni 2024

ISIN	CANTITATE	VALOARE	DOBANDA	VALOARE TOTALA	CURS BNR	VALOARE RON
ROXL7LTQZ66	11	56.438	2.965	59.404	1	59.404
RO3B41D8EX14	14	63.892	1.479	65.371		65.371
TOTAL obligatiuni						124.774

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 Societatea detinea Obligatiuni de stat de tip benchmark.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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 Alte active

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte active	674.392	795.998

Alte active cuprind sume în tranzit bancar și sume deținute la societăți de servicii de investiții financiare (SSIF) pentru acoperirea marjelor aferente instrumentelor financiare derivate (CFD (Contract pentru Diferență), forward).

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 si sunt recunoscute la cost amortizat.

RON	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi curente (i)	2.513	2.672
Depozite la banci (ii)	1.180.604	1.682.813
Total	1.183.117	1.685.485

(i) Situatia detaliata a numerarului detinut

Conturi curente	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2025
BRD G.S.G	72	EUR	5,0985	367
VISTA BANK	1.862	RON	1	1.862
Banca Comerciala Romana	284	RON	-	284
TOTAL CONTURI CURENTE				2.513

(ii) Depozite la banci

Depozite bancare	SUMA	MONEDA	CURS VALUTAR	SOLD RON 31.12.2025
BRD G.S.G	1.121.378	RON	1	1.121.378
INTESA SANPAOLO BANK	788	USD	4,3417	3.421
INTESA SANPAOLO BANK	51.069	RON	1	51.069
INTESA SANPAOLO BANK	929	EUR	5,0985	4.736
TOTAL DEPOZITE				1.180.604

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

7 DATORII OPERATIONALE SI ALTE DATORII ESTIMATE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii reprezentand servicii de administrare	11.391	7.187
Datorii reprezentand servicii de auditare	4.935	4.217
Datorii reprezentand servicii de custodie	524	313
Datorii reprezentand servicii de depozitare	2.461	1.527
Datorii reprezentand servicii de decontare	24	-
Taxe ASF	635	400
Total datorii operationale si alte datorii estimate	19.971	13.646

8. CAPITAL DE 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	8.289.853	6.352.294
Total datorii	19.971	13.646
Activ net (capital administrat)	8.269.882	6.338.648
Număr de unități de fond în circulație	22.746	25.511
Valoarea unitară a activului net (VUAN)	364	248

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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. CAPITALURI PROPRII (CONTINUARE)

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.

8.1 Unitatile de fond

Fondul a emis la subscriere unitati de fond identice, in valoare nominala de 100 RON. 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 RON. Investitorii **Fondului** au libertatea de a se retrage in orice moment.

	Numar unitati de fond	Total capitaluri proprii
		RON
La 1 ianuarie 2024	21.109	5.083.120
Subscrieri de unitati	8.690	2.198.500
Rascumparari de unitati	4.287	1.162.258
Profit / (pierdere) in an	-	219.288
La 31 decembrie 2024	25.511	6.338.649
Subscrieri de unitati	5	1.500
Rascumparari de unitati	2.770	770.249
Profit / (pierdere) in an	-	2.699.981
La 31 decembrie 2025	22.746	8.269.882

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

9. 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

RON	2025	2024
Castiguri din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	7.623.469	4.922.435
Câştiguri din tranzactionarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	294.176	971.914
Castiguri privind operatiunile cu instrumente detinute in vederea tranzactionarii	2.602.675	710.349
Pierderi din evaluarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(5.403.767)	(5.777.704)
Pierderi din tranzactionarea activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(213.674)	(81.898)
Pierderi privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii	(2.291.814)	(690.963)
Total castig / (pierdere) net (a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.611.065	54.132

Variația cu 2,556,932 RON a rezultatului net FVTPL în creștere față de anul anterior reflectă în principal: (i) aprecierea / (deprecierea) prețurilor acțiunilor 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.

10. VENITURI SI CHELTUIELI CU DOBANZILE

Venituri si cheltuieli cu dobanzile

	2025	2024
	RON	RON
Venituri din dobanzi	73.680	45.658
Venituri din dobanzi obligatiuni	7.795	13.286
Cheltuieli cu dobanzile	(14)	(1.151)

11. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in actiuni de catre **Fondul**.

In anul 2025 **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 229.638 RON. In top 3 emitenti se regasesc, OMV PETROM (SNP) cu o valoare de 49.150 RON, HIDROELECTRICA (H2O) cu o valoare de 21.124 RON, BANCA TRANSILIVANIA (TLV) cu o valoare de 46.783 RON (restul de 123.108 RON fiind distribuiti de alti emitenti). In anul 2024 **Fondul** a incasat dividende in valoare totala de 220.513 RON. In top 3 emitenti se regasesc, OMV PETROM (SNP) cu o valoare de 47.660 RON, HIDROELECTRICA (H2O) cu o valoare de 26.581 RON, BANCA TRANSILIVANIA (TLV) cu o valoare de 23.164 RON (restul de 123.108 RON fiind distribuiti de alti emitenti).

RON	2025	2024
Venituri din dividende	229.638	220.513
Total Venituri din dividende	229.638	220.513

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

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

Tranzactiile valutare se inregistreaza in moneda functionala (leu), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data raportarii, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunosoterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in contul de profit si pierdere in perioada in care apar.

	2025	2024
	RON	RON
Castiguri din reevaluarea soldurilor si tranzactii in valuta	287.889	240.592
Pierderi din reevaluarea soldurilor si tranzactii in valuta	345.477	203.858
Total castig / (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar	(57.588)	36.734

13. CHELTUIELI CU ONORARIILE ADMINISTRATORULUI

Comisionul de administrare al **Fondului** datorat **Administratorului** este de 0,14% (la 31 decembrie 2024: 0,14%) pe luna fiind aplicat la media lunara a valorii activelor nete ale **Fondului**. Comisionul de administrare se plateste lunar.

RON	2025	2024
Cheltuieli privind comisioanele datorate SAI - administrare	(116.348)	(93.441)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

14. 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 comisioane se mai adauga comisioane pentru intermediere, pentru decontarea tranzactiilor pe pietele externe, max 90 EUR/tranzactie, comisioane pentru transferuri internationale, maxim 50 EUR/tranzactie, comisioane de decontare pe piata locala de maxim 0,025% aplicat la valoarea bruta a fiecarei tranzactii si comisioane pentru procesare transferuri instrumente financiare pe piata locala maxim 20 RON/transfer.

Toate aceste comisioane sunt platite din activele **Fondului**.

Fondul achita lunar catre ASF o cota din activul net de 0,0078%.

	2025	2024
	RON	RON
Cheltuieli privind comisioanele datorate serviciilor de depozitare	(24.914)	(19.856)
Cheltuieli privind comisioanele datorate custodelui	(5.098)	(4.019)
Cheltuieli privind comisioanele de decontare	(515)	(178)
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare BRK Financial Group	(342)	(230)
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare BT CAPITAL PARTNERS	(2.996)	(1.457)
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare Banca Comerciala Romana	(132)	-
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare CITI	-	(100)
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare BRD	-	(185)
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare SWISS CAPITAL	-	(450)
Cheltuieli privind comisioanele SAXO	(463)	(5.454)
Cheltuieli ASF	(6.482)	(5.206)
Total cheltuieli cu alte servicii executate de catre terti	(40.942)	(37.135)

15. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	2025	2024
	RON	RON
Cheltuieli privind comisioanele bancare BRD G.S.G	(180)	(144)
Cheltuieli privind comisioanele bancare BCR	(760)	(753)
Cheltuieli privind comisioanele bancare First BANK	(296)	(296)
Cheltuieli privind comisioanele bancare Intesa Sanpaolo	(734)	(754)
Cheltuieli privind comisioanele bancare Vista Bank	(200)	(240)
Cheltuieli privind onorariile de audit	(4.881)	(16.871)
Cheltuieli cu Depozitarul Central	(254)	(250)
Total alte cheltuieli generale	(7.305)	(19.308)

Pe parcursul anilor 2025 si 2024, toate comisioanele 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 4.881 RON, iar in anul 2024 onorariile pentru efectuarea auditului statutar al situatiilor financiare au fost in suma de 16.871 RON . Nu au fost platite alte onorarii pentru serviciile de consultanta fiscala si alte servicii non audit.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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. 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 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 gestionare a riscurilor este crearea si protejarea valorii detinatorilor de unitati de fond.

Structura de administrare a riscurilor

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 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.

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. In anul 2025 **Fondul** nu a investit in instrumente financiare derivate.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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 de rata al dobanzii: riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor sensizive 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)	41.349/(41.349)
31 decembrie 2024	+50/(50)	31.693/(31.693)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

Tabelul de mai jos indica riscul de rata a dobanzii pe care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 pe active si datorii totale:

31 decembrie 2025

	Pana la o luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
		RON	RON	RON	RON	RON
Active						
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		-	-	-	6.307.037	6.307.037
Obligatiuni de stat	125.841	-	-	-	-	125.841
Numerar si echivalente de numerar	1.183.117	-	-	-	-	1.183.117
Alte active	674.392	-	-	-	-	674.392
Total active	1.983.351	-	-	-	6.307.037	8.290.388
Datorii						
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	536	536
Datorii si alte datorii estimate	-	-	-	-	19.971	19.971
Total datorii	-	-	-	-	20.506	20.506
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.983.351	-	-	-	6.286.531	8.269.882

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

31 decembrie 2024

	Pana la o luna	1-3 luni	3-6 luni	6 luni - 1 an	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active						
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		-	-	-	3.746.037	3.746.037
Obligatiuni de stat	124.774	-	-	-	-	124.774
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.685.485	-	-	-	-	1.685.485
Alte active	795.998	-	-	-	-	795.998
Total active	2.606.258	-	-	-	3.746.037	6.352.294
Datorii						
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	13.646	13.646
Total datorii	-	-	-	-	13.646	13.646
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.606.258	-	-	-	3.732.391	6.338.648

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS**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. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)**

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

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	6.307.037	6.307.037
Obligatiuni de stat	-	-	-	125.841	125.841
Numerar si echivalente de numerar	5.103	3.421	-	1.174.592	1.183.117
Alte active	70.746	603.647	-	-	674.392
Total active	75.849	607.068	-	7.607.470	8.290.388

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Instrumente financiare derivate				536	536
Alte datorii si cheltuieli estimate	4.935	-	-	15.035	19.971
Total datorii	4.935	-	-	15.571	20.506

31 decembrie 2024**Active**

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	-	3.746.037	3.746.037
Obligatiuni de stat	-	-	-	124.775	124.775
Numerar si echivalente de numerar	5.216	4.021	-	1.672.249	1.685.485
Alte active	159.620	636.379	-	-	795.998
Total active	164.835	640.400	-	5.547.061	6.352.295

Datorii

Instrumente financiare / Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	4.217	-	-	9.429	13.646
Total datorii	4.217	-	-	9.429	13.646

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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. 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.

	Modificare in rata de schimb	Efectul in capitaluri si profit / (pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare / si nemonetare)
EUR	3,00%	2.275
USD	3,00%	18.212

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON 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 in cazul in care pretul pietei pentru active ar scadea cu 5%,10% ,20 % si 30%, 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.

Valoare achizitie active RON	Valoare curenta RON	-5%	-10%	-20%	-30%
3.952.234	6.432.879	6.111.235	5.789.591	5.146.303	4.503.015

Riscul de lichiditate este 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 discount-uri 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 PISCATOR EQUITY PLUS
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. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)

In tabelul de mai jos, Fondul prezinta riscul de lichiditate in functie de data la care activele si datoriile pot fi realizate:

31 decembrie 2025	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6.307.037	-	-	-	6.307.037
Obligatiuni de stat	125.841				125.841
Numerar si echivalente de numerar	1.183.117	-	-	-	1.183.117
Alte active	674.392				674.392
Total active financiare	8.290.388	-	-	-	8.290.388
Instrumente financiare derivate	536				536
Alte datorii si cheltuieli estimate	19.971	-	-	-	19.971
Total datorii financiare	20.506	-	-	-	20.506
Excedent / (deficit) lichiditate	8.269.882	-	-	-	8.269.882
31 decembrie 2024	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	Total
	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare					
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.746.037	-	-	-	3.746.037
Obligatiuni de stat	124.774				124.774
Numerar, echivalente de numerar si depozite	1.685.485	-	-	-	1.685.485
Alte active	795.998				795.998
Total active financiare	6.352.294	-	-	-	6.352.294
Alte datorii si cheltuieli estimate	13.646	-	-	-	13.646
Total datorii financiare	13.646	-	-	-	13.646
Excedent / (deficit) lichiditate	6.338.648	-	-	-	6.338.648

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 produsele care dau nastere expunerilor si nu se refera doar la activitatea de creditare.

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. In tabelul de mai jos, Fondul se prezinta expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024. 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 creditare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS**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. ADMINISTRAREA RISCURILOR (continuare)****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.

	31 decembrie 2025 RON	31 decembrie 2024 RON
Numerar si echivalente de numerar	1.183.117	1.685.485
Obligatiuni guvernamentale	125.841	124.774
Alte active	674.392	795.998
Total expunere la riscul de credit	1.983.351	2.606.258

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

	31 decembrie 2025 RON	31 decembrie 2024 RON
Intesa SanPaolo Bank	59.226	58.348
First Bank	-	112
VISTA BANK	1.862	2.158
BRD G.S.G	1.121.745	1.624.823
Banca Comerciala Romana	284	45
Total expuneri in conturi curente si depozite la banci	1.183.117	1.685.486

31 decembrie 2025

	Obligatiuni RON	Alte active RON
Obligatiuni	125.841	-
SAXO BANK		70.746
CITI BANK		603.647

31 decembrie 2024

	Obligatiuni RON	Alte active RON
Obligatiuni	124.774	-
SAXO BANK		159.620
CITI BANK		636.379

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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. 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 PISCATOR EQUITY PLUS
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)

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 valoare justa	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.183.117	-	-	-	1.183.117	1.183.117	Nivel 1
Obligatiuni	125.841				125.841	125.841	Nivel 2
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	6.307.037	-	6.307.037	6.307.037	Nivel 1
Alte active	-	-	674.392		674.392	674.392	Nivel 2
Total active monetare	1.308.958	-	6.981.429	-	8.290.388	8.290.388	
Instrumente financiare derivate			536	-	536	536	Nivel 1
Alte datorii	-	19.971	-	-	19.971	19.971	Nivel 2
Total datorii monetare	-	19.971	536	-	20.506	20.506	

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

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 valoare justa	Datorii financiare prin contul de profit / pierdere	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	1.685.485	-	-	-	1.685.485	1.685.485	Nivel 1
Obligatiuni	124.774	-	-	-	124.774	124.774	Nivel 2
Active financiare prin contul de profit sau pierdere	-	-	3.746.037	-	3.746.037	3.746.037	Nivel 1
Alte active	-	-	795.998	-	795.998	795.998	Nivel 2
Total active monetare	1.810.259	-	4.542.035	-	6.352.294	6.352.294	
Alte datorii	-	13.646	-	-	13.646	13.646	Nivel 2
Total datorii monetare	-	13.646	-	-	13.646	13.646	

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PISCATOR EQUITY PLUS
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)

17.ALTE INFORMATII

17.1 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. 2, inmatriculata la Oficiul Registrului Bucuresti sub nr. J40/15700/2008, CUI 24467322, autorizata prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul A.S.F sub nr. PJROSSAIR/400030 din 14.04.2009.

17.2 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.

17.3 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.

17.4 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.

Politica de investitii a Fondului a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate, mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale stabilite de prospectul de emisiune. Activitatea de investitie a fondului a fost concentrata catre emitenti cu potential de crestere si cu o politica stabila de acordare de dividende, dar si in titluri de stat sau depozite bancare pentru fructificarea surplusului de lichiditate.

Fondul a mentinut o expunere in jurul valorii de 85% din activ in actiuni ale unor emitenti listati la BVB cu un grad ridicat de dispersie pentru a acoperi cat mai bine structura principalilor emitenti listati. Restul a fost plasat in obligatiuni emise de guvernul Romaniei si in instrumente lichide ale pietei monetare.

17.5 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 PISCATOR EQUITY PLUS
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)

17.5 Parti afiliate(continuare)

- 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 116.348 RON (2024: 93.441 lei). Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2025 insumeaza 11.391 RON (2024: 7.187 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.

18. 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 acestuia 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
PISCATOR EQUITY PLUS**

Raportul administratorilor la 31.12.2025

Performanta an calendaristic (%)

2025 2024 2023

FDI Piscator Equity Plus* 46.32% 3.19% 23.39%

*Fond lansat in Mai 2011

Raport de activitate

FDI PISCATOR EQUITY PLUS 2025

I. INFORMATII FOND

Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus, initiat si administrat de S.A.I. ATLAS ASSET MANAGEMENT S.A, constituit prin contractul de societate, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului Civil si care functioneaza in conformitate cu prevederile OUG nr. 32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, si ale Regulamentului A.S.F nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, este autorizat de C.N.V.M. (A.S.F.) prin Decizia nr. 466/18.05.2011 si este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400071 in Registrul A.S.F. Obiectivul Fondului reprezinta mobilizarea resurselor financiare atrase de la persoane fizice si juridice, in scopul obtinerii de venit prin investirea acestora cu preponderenta in actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti precum si pe alte piete reglementate din Romania. Fondul Deschis de Investitii Piscator Equity Plus este un fond cu o politica de investitii preponderenta in actiuni cu un grad de risc mediu.

II. GENERALITATI SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Societatea de administrare a fost autorizată de C.N.V.M. (A.S.F) prin Decizia nr. 607/14.04.2009 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F in sectiunea „ Societati de administrare a investitiilor” cu nr.PJRO5SAIR/400030 si in Registrul public al ASF in sectiunea „Administratori de fonduri de investitii alternative” cu nr. PJR07.1AFIAA/400006, avand sediul in Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 7A, etaj 6, tel: 021 361 78 21 ; fax: 021 361 78 22; e-mail contact@atlas-am.ro, adresa web www.atlas-am.ro.

III. DISTRIBUTIA UNITATILOR DE FOND

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se realizeaza doar la sediul SAI Atlas Asset Management SA din Bucuresti, sector 1, Soseaua Bucuresti - Ploiesti, nr. 7A, etaj 6 biroul 1. SAI Atlas Asset Management SA nu are contracte de distributie cu alti 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

Situatia financiara anuala a **Fondului** este anexata prezentului raport.

In 2025, perspectiva evolutiei activitatii economice a fost caracterizata de contextul economic foarte dificil, cauzate de socurile ofertei agregate pe fondul conflictelor geopolitice la nivel global. Evolutia mediului economic la nivel global a fost influentata si de politicile monetare ale principalelor banci centrale (ECB si FED), in special din cauza riscului de crestere a inflatiei. Politicile monetare au ramas totusi acomodative inclusiv pe fondul tensiunilor politice. In trimestrul III, diminuarea tensiunilor comerciale a contribuit la rebalansarea partiala a lanturilor de aprovizionare. Decalajul de perceptie a evolutiei politicilor comerciale si monetare, a generat o volatilitate crescuta a dolarului. Evolutia consumului gospodariilor din zona euro, suficient de robusta, a mentinut asteptari ale unei cresteri a inflatiei si determinat incertitudini referitoare la potentiale relaxari cantitative ale politicii monetare. Riscurile semnificative generate de tensiunile geopolitice au influentat cotatiile materiilor prime si agroalimentare, ce au crescut in trimestrul III. Dinamica contextului geopolitic a contribuit la evolutia slaba a industriei prelucratoare, ducand la cresterea preturilor materiilor prime, cu exceptia pretului petrolului, care a traversat o perioada de consolidare.

V. CONTEXT INTERNATIONAL 2025



În România, incertitudinea privind politicile comerciale la nivel internațional, a influențat semnificativ consumul gospodăriilor. Surcile de natura ofertei, au influențat semnificativ evoluția așteptărilor inflaționiste.

În trimestrul III, produsul intern brut al României a crescut cu 1,6% pe an, pe fondul evoluției pozitive a sectorului de construcții. Acesta a contribuit la creșterea produsului intern brut cu 0,8%, respectiv, contribuția la formarea PIB a fost de 7,4%. Evoluția a fost mai bună decât trimestrul anterior, datorită procesului de consolidare fiscală, a majorării influxurilor de investiții străine directe, deși ușor mai temperat spre finalul trimestrului. Cheltuielile de cercetare au scăzut. În septembrie inflația anuală a fost de 9,88%. Consumul gospodăriilor a evoluat modest, puterea de cumpărare s-a redus din cauza creșterii inflației. Creșterea impozitelor indirecte a influențat la rândul său așteptările pe termen scurt privind evoluția inflației. Evoluția surcilor de natura ofertei, anularea schemelor de compensare a pretului electricității, majorarea cotelor de TVA și a accizelor, au influențat de asemenea inflația. Așteptările inflaționiste pe termen scurt au susținut reziliența cererii de consum. În luna septembrie, dinamica importurilor a fost negativă influențată de dinamica industriei globale.

VI. CONTEXTUL ȘI EVOLUȚIA MACROECONOMICĂ LA NIVEL LOCAL

Banca Națională a României a avut o politică monetară acomodativă datorită riscului de inflație. Creșterea economică a fost totuși peste așteptări chiar și pe fondul evoluției consumului gospodăriilor populației, datorită segmentului construcțiilor. Inflația a fost influențată semnificativ de evoluția producției industriale.

În trimestrul III, plasamentele în moneda națională au fost suficient de atractive datorită îmbunătățirii relative a percepției de risc despre evoluția economică din țările dezvoltate. Rezerva valutară a României s-a menținut constantă. Evoluția dinamicii masei monetare a fost datorată măsurilor de natura fiscală, a creșterii aversiunii de risc și a inflației. Ratele de dobândă au crescut, iar creditele de consum în lei au scăzut pe fondul evoluției negative a consumului gospodăriilor. Dinamica depozitelor în lei și-a atenuat semnificativ scăderea, însă cu variații suficient de ample de reluare a trendului de scădere, iar aversiunea la risc din cauza deprecierei cursului de schimb EUR/RON a fost semnificativă. Standardele de creditare s-au mai înasprit iar evoluția creditelor de consum în lei a fost în scădere. Ratele dobânzilor pe termen scurt s-au menținut la un nivel ridicat din cauza inflației. Tot mediul inflaționist ridicat a determinat evoluția randamentelor obligațiunilor.

Așteptările de reducere a inflației, de rebalansare a lanțurilor internaționale de valoare adăugată și de diminuare a tensiunilor de politică comercială la nivel global, au influențat pozitiv așteptările privind evoluția pietelor de capital.



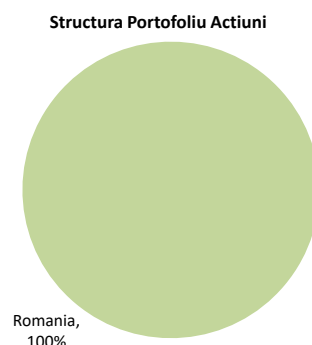
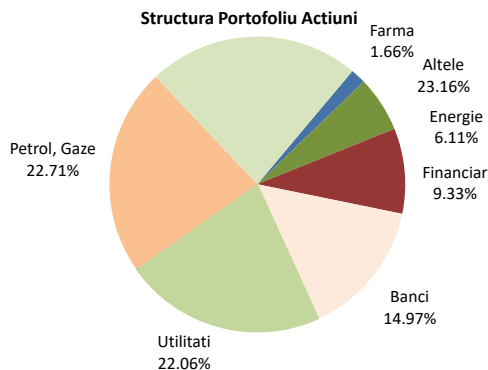
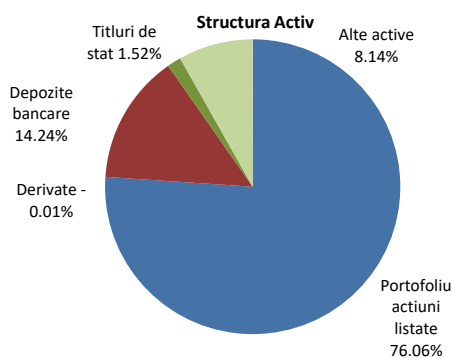
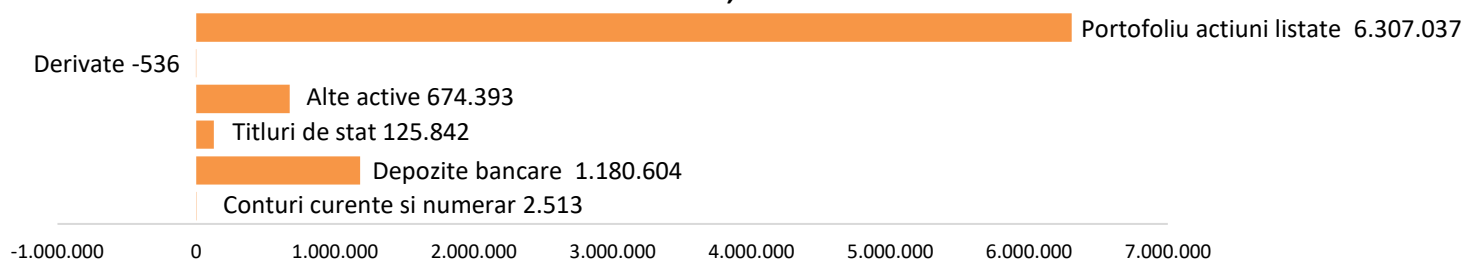
VII. POLITICA DE INVESTITII SI EVOLUTIA PORTOFOLIULUI

Politica de investitii a Fondului Deschis de Investitii Piscator Equity Plus a urmarit diversificarea portofoliului in vederea asigurarii unui grad adecvat de lichiditate mentinand dispersia riscului, respectand limitele investitionale stabilite in prospect. Strategia investitionala a Fondului a urmarit o plasare eficienta a resurselor disponibile in instrumente financiare cu respectarea limitelor investitionale si a politicii de investitii stabilite in Prospectul de emisiune. Conform politicii investitionale a fondului, aceasta este orientata catre emitenti cu potential de crestere si cei cu o politica stabila de acordare de dividende. Portofoliul este alocat de pana la 85% in actiuni, respectiv, titluri de stat. Performanta se calculeaza in moneda RON. Alocarea activelor Fondului s-a realizat in functie de evolutia pietelor financiare si a respectat politica de investitii si limitele investitionale ale Fondului. Structura portofoliului a fost stabila. Fondul a investit in mod activ pe un spectru larg de instrumente financiare. Tehnicile si instrumentele utilizate pentru protectia impotriva riscului valutar si a riscului de portofoliu in contextul administrarii activelor, pot fi, fara a se limita la acestea, contracte forward, optiuni, swaps, futures, avand diferite active drept suport, investitiile in aceste tipuri de instrumente financiare fiind efectuate cu scopul de acoperire a riscului. Portofoliul de instrumente financiare s-a constituit pornind de la cadrul macroeconomic previzionat si de la caracteristicile fiecarui emitent in parte utilizand analiza fundamentala. Pietele de capital au fost pozitive, datorita asteptarilor de modificare a politicii monetare a Bancii Centrale Europene si Federal Reserve. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa, respectiv, a sustinut evolutia titlurilor de stat pe fondul fluctuatiei semnificative a aversiunii de risc. Evolutia portofoliului de valori mobiliare a fost influentata inclusiv de volatilitatea mediului politic, respectiv de evolutia perceptiei de risc datorita asteptarilor de crestere a inflatiei. Portofoliul de valori mobiliare a evoluat semnificativ datorita evolutiei pozitive a pietelor pe fondul ajustarii semnificative a perceptiei despre risc. Politica de investitii a fost influentata de perspectiva rebalansarii politicii monetare a Bancii Centrale Europene, care a determinat inclusiv evolutia portofoliului de derivate inclusiv datorita profilului de risc al fondului. Depozitele bancare au avut in medie o pondere de 16% datorita evolutiei portofoliului de actiuni. Perspectiva rebalansarii politicii monetare a Bancii Centrale Europene a determinat si evolutia portofoliului de derivate tinand cont si de profilul de risc ridicat al fondului. Mediul economic din Romania a ramas caracterizat de o inflatie in crestere, respectiv de incertitudinea asteptarilor privind decalajul efectelor dezinflationiste. Evolutia fundamentelor economice a fost influentata semnificativ de perspectiva presiunilor inflationiste, respectiv, de influentele pe termen scurt ale masurilor de ajustare economica menite sa imbunatateasca perspectiva economica. Evolutia perceptiei de risc a fost influentata semnificativ de evolutia perspectivei despre cresterea economica, respectiv, evolutia mai slaba a consumului gospodariilor a determinat o variabilitate semnificativa a acesteia, desi pietele de capital au fost pozitive. Cresterea economica a fost influentata si de caracterul inflationist al economiei, respectiv, de efectele tranzitorii determinate de catre masurile de consolidare fiscala. Consumul gospodariilor a fost in scadere. Politica monetara a Bancii Nationale a Romaniei a fost acomodativa pe fondul evolutiei inflatiei, respectiv, incertitudinea privind asteptarile despre inflatie a determinat o mentinere a perspectivei despre politica monetara. Asteptarile de scadere economica au influentat evolutia ratei de crestere a inflatiei. Sururile comerciale au influentat volatilitatea preturilor materiilor prime, respectiv, acestea au fluctuat conform perspectivei despre politica comerciala.



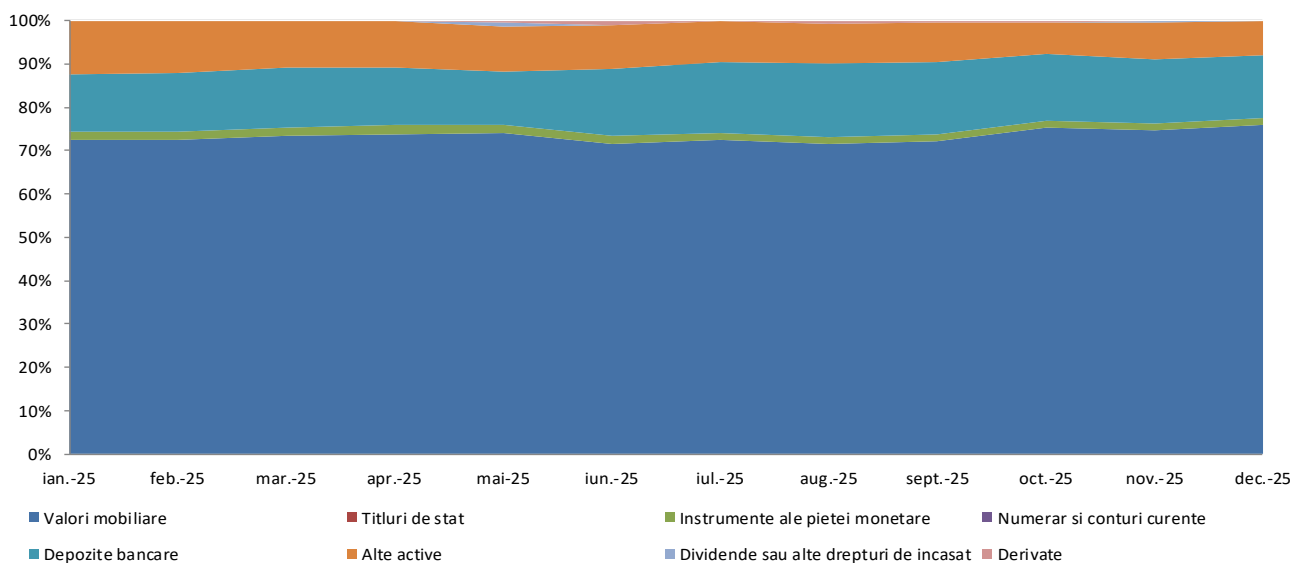
Situatia portofoliului la 31.12.2025

Structura Activ, RON

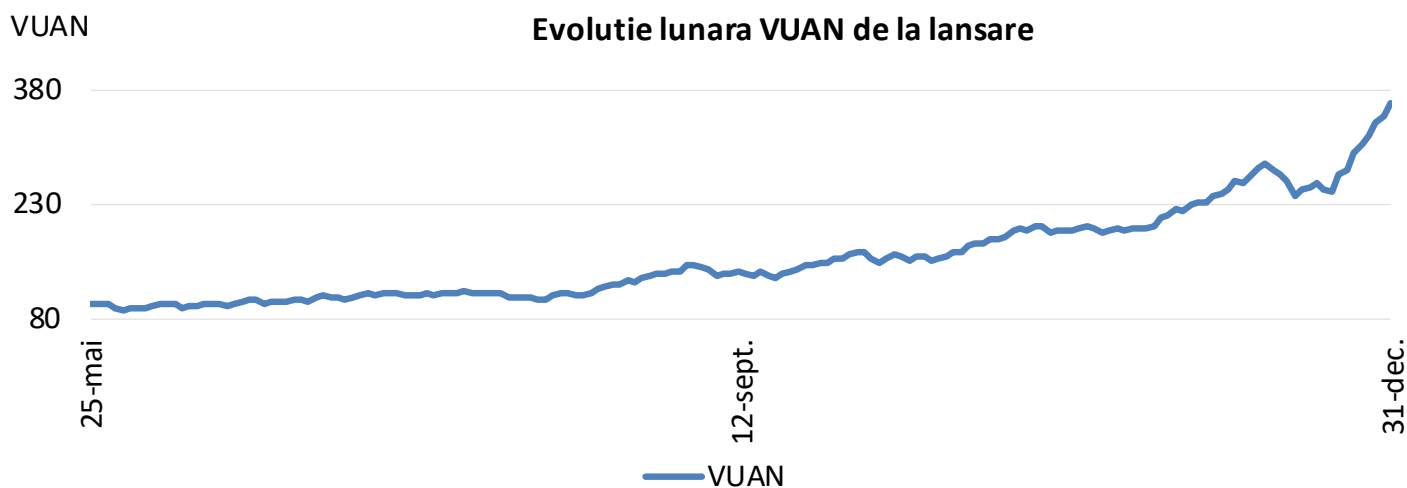
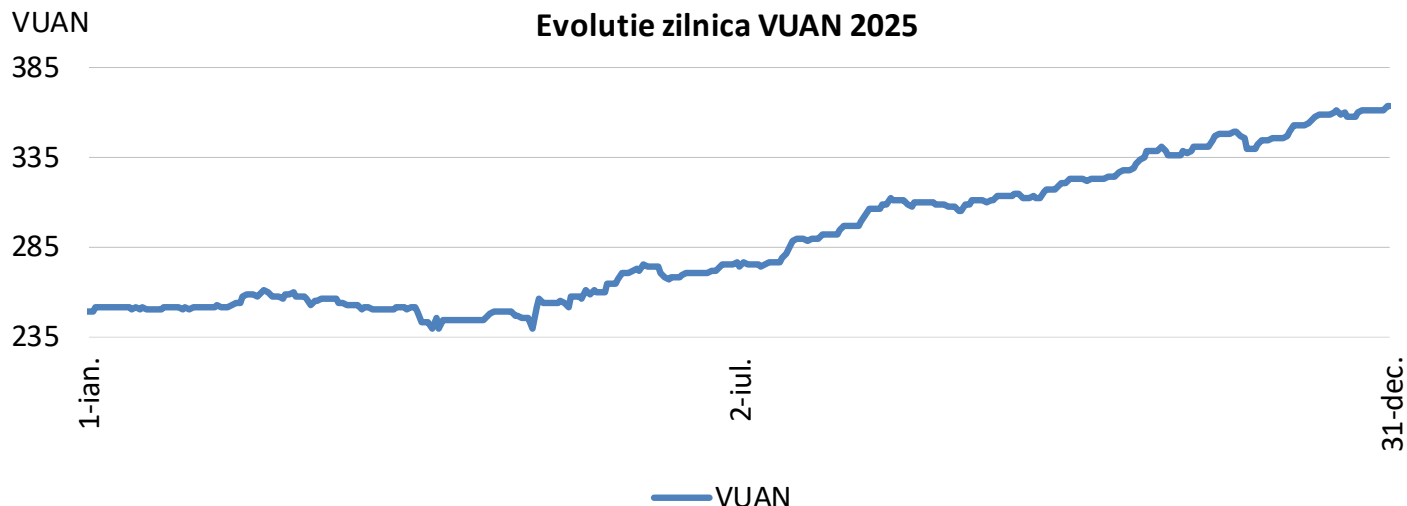


La finalul anului 2025, structura activului a fost de 76,06% valori mobiliare, ponderea depozitelor bancare a fost de 14,24%, si de 1,52% pentru titlurile de stat. Expunerea pe valori mobiliare listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a fost concentrata in petrol si gaze cu o pondere de 22,71%, sectorul bancar cu o pondere de 14,97%, utilitati, cu o pondere de 22,06%, sectorul financiar, cu o pondere de 9,33% an/an, respectiv, farmaceutic cu o pondere de 1,66%. Performanta portofoliului a fost determinata de alocarea activelor, respectiv, evolutia pietelor de actiuni.

Evolutie Activ, RON



VIII. EVOLUTIA UNITATII DE FOND



Valoarea unitara a activului net a evoluat de la 248.4674 RON la inceputul anului la 363.5676 RON la sfarsitul lunii decembrie, inregistrand o crestere de 46,32%.

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.

XII. REMUNERATII IN 2025

Societatea aplica o politica de remunerare compatibila cu administrarea solida si eficace 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;

Cuantumul 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.



În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului (competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările obținute, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele Societății, contribuția personală la rezultatele echipei și ale Societății, angajamentul demonstrat de a-și continua desfășurarea activității în cadrul Societății. Criteriile cantitative sau calitative nu sunt luate în considerare în evaluarea performanței individuale ținând cont că SAI Atlas Asset Management SA nu acordă comisioane de performanță sau comisioane variabile salariaților.

XIII. INFORMATII PRIVIND REGULAMENTUL (UE) 2365/2015

În anul 2025, Fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

XIV.GUVERNANTA CORPORATIVA

Sistemul de guvernanta din cadrul SAI Atlas Asset Management SA are la baza implementarea unui flux operational care să asigure îndeplinirea prevederilor legislative în materie de guvernanta corporativă. Scopul guvernantei corporative în cadrul SAI Atlas Asset Management SA este să asigure transparența și încredere în serviciile oferite de către SAI Atlas Asset Management SA .

În anul 2025 au fost respectate principiile guvernantei corporative prin:

- asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților,
- administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementului riscurilor prin monitorizarea permanentă a riscurilor SAI Atlas Asset Management SA de către persoana responsabilă cu administrarea riscului;
- adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern, asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor, aplicarea unor proceduri operaționale solide, ca să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale;
- monitorizarea potențialelor conflicte de interese;
- îndeplinirea principiilor politicii de remunerare a angajaților;
- respectarea tuturor normelor și procedurilor interne ale Societății;
- includerea în procedurile/politicile interne a unor prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente;
- respectarea cerințelor privind externalizarea serviciilor de IT, contabilitate și audit, respectiv externalizarea acestor activități nu deteriorează sistemul de guvernanta al SAI Atlas Asset Management SA, nu crește riscul operational, furnizează servicii de calitate și nu împiedică supravegherea corespunzătoare a activității externalizate de către A.S.F sau SAI Atlas Asset Management SA;
- funcțiile - cheie din cadrul SAI Atlas Asset Management SA au fost stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice și în conformitate cu reglementările 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.

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 PISCATOR EQUITY PLUS 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)	
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	59,10	58,97	3.746.037,1200	3.746.037,1200	76,27	76,08	6.307.037,0420	6.307.037,0420	2.560.999,9220
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzactionare din România (RO)	59,10	58,97	3.746.037,1200	3.746.037,1200	76,27	76,08	6.307.037,0420	6.307.037,0420	2.560.999,9220
1.1.1 Actiuni (RO)	59,10	58,97	3.746.037,1200	3.746.037,1200	76,27	76,08	6.307.037,0420	6.307.037,0420	2.560.999,9220
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 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
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:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1.2.3.1. Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 tranzactionate pe o piata reglementata 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
2. Valori mobiliare nou emise, din care	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 preferinta (ulterior inregistrarii la un depozitar central, anterior admitterii la tranzactionare)	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 tranzactionare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
3.2. Actiuni tranzactionate in 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 tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa 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
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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
5. Depozite bancare	26,55	26,49	1.682.812,9493	1.682.812,9500	14,28	14,24	1.180.603,5636	1.180.603,5600	-502.209,3900
5.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania (RO)	26,55	26,49	1.682.812,9493	1.682.812,9500	14,28	14,24	1.180.603,5636	1.180.603,5600	-502.209,3900
5.2. Depozite bancare constituite la institutiile 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 institutiile 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
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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	-535,5000	-535,5000	-535,5000
6.4.1. Contracte forward pe curs de schimb	0,00	0,00	0,0000	0,0000	-0,01	-0,01	-535,5000	-535,5000	-535,5000
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
7. Disponibil în conturi curente și numerar	0,04	0,04	2.672,2352	2.672,2400	0,03	0,03	2.513,0520	2.513,0500	-159,1900
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	1,97	1,96	124.774,6283	124.774,6283	1,52	1,52	125.842,1001	125.842,1001	1.067,4718
8.1. Titluri emise de de administratia publica centrala	1,97	1,96	124.774,6283	124.774,6283	1,52	1,52	125.842,1001	125.842,1001	1.067,4718
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
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
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 carora 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 admiterii 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
11. Parti sociale	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
15. Alte active	12,56	12,53	795.998,4791	795.998,4800	8,15	8,14	674.392,7612	674.392,7600	-121.605,7200
15.1. Sume in tranzit bancar	0,00	0,00	179,2168	179,2200	0,02	0,02	1.941,8026	1.941,8000	1.762,5800
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	12,56	12,53	795.819,2623	795.819,2600	8,13	8,11	672.450,9586	672.450,9600	-123.368,3000
15.6.1. Sume aflate la SSIF	12,56	12,53	795.819,2623	795.819,2600	8,13	8,11	672.450,9586	672.450,9600	-123.368,3000
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
TOTAL ACTIVE			6.352.295,4119	6.352.295,4100			8.289.853,0189	8.289.853,0200	1.937.557,6100
TOTAL CHELTUIELI			13.645,9518	13.645,9500			19.970,7549	19.970,7500	6.324,8000
1. Comisioane SAI	0,11	0,11	7.187,2638	7.187,2600	0,14	0,14	11.390,9259	11.390,9300	4.203,6700
2. Comisioane depozitar	0,02	0,02	1.527,2936	1.527,2900	0,03	0,03	2.461,2536	2.461,2500	933,9600
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	400,4333	400,4300	0,01	0,01	634,6373	634,6400	234,2100
5. Comision audit	0,07	0,07	4.217,3902	4.217,3900	0,06	0,06	4.935,3480	4.935,3500	717,9600
6. Comision decontare	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0800	0,0800	0,0800
7. Comision dividende	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	24,2000	24,2000	24,2000
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	313,5709	313,5700	0,01	0,01	524,3101	524,3100	210,7400
10. Rascumparari de platit	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
ACTIV NET			6.338.649,4601	6.338.649,4600			8.269.882,2640	8.269.882,2600	1.931.232,8000

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	8.269.882,26	6.338.649,46	1.931.232,80
Numar de unitati de fond in circulatie	22.746,4765	25.510,9878	-2.764,5113
Valoarea unitara a activului net	363,5676	248,4674	115,1002

FDI PISCATOR EQUITY PLUS SITUATIA DETALIATĂ A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2025

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din România

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Moneda RON.

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominală	Valoare actiune	Valoare totală	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în capitalul social ale emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	%	%
ROPHARMA SA	RPH	ROIAFRACNOR4	30.12.2025	582.000	0,1000	0,1800	104.760,0000	104.760,0000	104.760,00	0,114	1,264
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSFACACNOR8	30.12.2025	237.500	0,1000	0,5220	123.975,0000	123.975,0000	123.975,00	0,011	1,496
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPAAACNOR5	30.12.2025	477.772	0,5200	0,5360	256.085,7920	256.085,7920	256.085,79	0,015	3,089
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROBS	ROWMR49BORG5	30.12.2025	190.000	0,1000	0,6700	127.300,0000	127.300,0000	127.300,00	0,018	1,536
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30.12.2025	737.000	0,1000	0,9950	733.315,0000	733.315,0000	733.315,00	0,001	8,846
AQUILA PART PROD COM	AO	RO7066ZEA1R9	30.12.2025	138.000	0,1500	1,4160	195.408,0000	195.408,0000	195.408,00	0,011	2,357
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSFBCACNOR0	30.12.2025	75.336	0,1000	2,7700	208.680,7200	208.680,7200	208.680,72	0,008	2,517
TRANSPORT TRADE SERVICES	TTS	ROYCRRK66RD8	30.12.2025	54.100	1,0000	5,4700	295.927,0000	295.927,0000	295.927,00	0,030	3,570
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30.12.2025	69.946	1,0000	9,9900	698.760,5400	698.760,5400	698.760,54	0,002	8,429
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30.12.2025	42.968	0,2500	10,2800	441.711,0400	441.711,0400	441.711,04	0,008	5,328
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	ROM2TZIHW2M4	30.12.2025	8.000	1,0000	18,5000	148.000,0000	148.000,0000	148.000,00	0,010	1,785
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30.12.2025	14.500	10,0000	26,3500	382.075,0000	382.075,0000	382.075,00	0,004	4,609
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30.12.2025	11.800	1,0000	26,9000	317.420,0000	317.420,0000	317.420,00	0,002	3,829
Premier Energy PLC	PE	CY0200900914	30.12.2025	5.100	0,0050	29,2500	149.175,0000	149.175,0000	149.175,00	0,004	1,799
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30.12.2025	8.485	10,0000	29,7500	252.428,7500	252.428,7500	252.428,75	0,008	3,045
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30.12.2025	20.761	10,0000	30,2000	626.982,2000	626.982,2000	626.982,20	0,002	7,563
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNACNOR8	30.12.2025	4.300	10,0000	54,9000	236.070,0000	236.070,0000	236.070,00	0,001	2,848
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30.12.2025	11.070	10,0000	65,9000	729.513,0000	729.513,0000	729.513,00	0,006	8,800
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30.12.2025	2.250	10,0000	124,2000	279.450,0000	279.450,0000	279.450,00	0,001	3,371
TOTAL							6.307.037,0420	6.307.037,0420	6.307.037,04		76,081

IX. Disponibil în conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Moneda RON.

Denumire banca	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	RON	RON	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
BANCA COMERCIALA ROMANA	284,3300	284,3300	284,33	0,003
VISTA BANK	1.861,6300	1.861,6300	1.861,63	0,022
TOTAL	2.145,9600	2.145,9600	2.145,96	0,026

2. Disponibil în conturi curente si numerar denuminate in valuta

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	5,09850	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	72,0000	5,09850	367,0920	367,09	0,004
TOTAL	72,0000		367,0920	367,09	0,004

Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD.

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	0,0000	4,34170	0,0000	0,00	0,000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,0000	4,34170	0,0000	0,00	0,000
TOTAL	0,0000		0,0000	0,00	0,000

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Moneda RON.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	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.
			%	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31.12.2025	05.01.2026	4,41	1.121.377,60	137,3688	0,0000	1.121.377,60	1.121.377,6000	1.121.377,60	13,527
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	3,7	51.068,93	5,2488	0,0000	51.068,93	51.068,9300	51.068,93	0,616
TOTAL							1.172.446,53	1.172.446,5300	1.172.446,53	14,143

2. Depozite bancare denuminate în valută în Romania

Moneda EUR.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	0	928,95	0,0000	0,0000	928,95	5,09850	4.736,2516	4.736,25	0,057
TOTAL							928,95		4.736,2516	4.736,25	0,057

Moneda USD.

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
			%	USD	USD	USD	USD		RON	RON	%
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	31.12.2025	05.01.2026	0	787,89	0,0000	0,0000	787,89	4,34170	3.420,7820	3.420,78	0,041
TOTAL							787,89		3.420,7820	3.420,78	0,041

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

Contract EUR/RON- CITI 08.01.2026-253650005413.

Contraparte	CF	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Cantitate	Preț mediu vânzare / cumpărare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere totală	Valoare	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
						RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%
CITI BANK	253650005413	Vanzare	31.12.2025	08.01.2026	2000000	5,0962	5,096468		-535,5000	-535,5000	-535,5000	-535,50	-0,006
TOTAL										-535,5000	-535,5000	-535,50	-0,006

XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

Moneda RON.

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/Prima cumulate	Valoare totală	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în total instrumente emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.
					RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	%	%
ROXL7LT7QZ66	OS	11	26.01.2023	29.04.2026	56.956,0100	12,0548	2.965,4795	-788,0222	59.133,4673	59.133,4673	59.133,47	0,000	0,713
RO3B41D8EX14	OS	14	26.01.2023	25.07.2025	61.324,0900	9,3014	1.478,9178	3.905,6250	66.708,6328	66.708,6328	66.708,63	0,000	0,805
TOTAL									125.842,1001	125.842,1001	125.842,10		1,518

XVI. Alte active

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curentă	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare în moneda fondului	Valoare actualizată curs BNR	Pondere în activul total al O.P.C.
	EUR		RON	RON	%
Sume în tranzit-dobânzi SAXOBANK	2,1500	5,09850	10,9618	10,96	0,000
Sume virate la SAXOBANK	13.873,7000	5,09850	70.735,0595	70.735,06	0,853
TOTAL	13.875,8500		70.746,0213	70.746,02	0,853

Moneda USD.

Denumire	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR	Pondere in activul total al O.P.C.
	USD		RON	RON	%
Sume in tranzit-dobanzi CITIBANK	444,7200	4,34170	1930,8408	1930,84	0,023
Sume virate la CITIBANK	138.589,9300	4,34170	601715,8991	601715,90	7,258
TOTAL	139.034,6500		603.646,7399	603.646,74	7,282

XVII. Cheltuieli

Moneda EUR.

Denumire	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	EUR		RON	RON
Comision audit	968,0000	5,09850	4.935,3480	4.935,35
TOTAL	968,0000		4.935,3480	4.935,35

Moneda RON.

Denumire	Valoare curenta	Valoare in moneda fondului	Valoare actualizata curs BNR
	RON	RON	RON
COMISION ADMINISTRARE	11.390,9259	11.390,9259	11.390,93
COMISION ASF	634,6373	634,6373	634,64
COMISION CUSTODIE	524,3101	524,3101	524,31
COMISION DECONTARE BVB	0,0800	0,0800	0,08
COMISION DEPOZITARE	2.461,2536	2.461,2536	2.461,25
COMISION DIVIDENDE	24,2000	24,2000	24,20
TOTAL	15.035,4069	15.035,4069	15.035,41

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Activ net	5.083.120,7513	6.338.649,4601	8.269.882,2640
VUAN	240,7975	248,4674	363,5676

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
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	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	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv functiile externalizate):	3.825.241,19	3.828.245,30	0,00	22
A. Membrii CA/CS, din care:	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. Directori /membrii Directorat din care:	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	-
C. Functii cu atributii de control - functia de conformitate, persoana responsabila cu adminstrarea riscului, director financiar, audit intern, comitet de audit :	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	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus,incluse in categoria personalului identificat - reprezentant Back-office, analiza, departament IT	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	-