

Bucuresti, 27 Martie 2026

FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

Calea Victoriei, nr. 155, bloc D1, scara 8,
tronson 7, etaj 6, sector 1, Romania

RAPORT AUDIT

Situatii financiare individuale 31.12.2025

Pregatit de
MGMT AUDIT & BPO SRL

**Raportul auditorilor independenti catre
Consiliul de Administratie al Fondului de Compensare a Investitorilor****Raport asupra situatiilor financiare de la 31 Decembrie 2025*****Opinie***

Am auditat Situatiile Financiare anexate ale FONDULUI DE COMPENSARE A INVESTITORILOR („Fondul” sau „FCI”), cu sediul in str. Calea Victoriei, nr. 155, bloc D1, scara 8, tronson 7, etaj 6, sector 1, Bucuresti, Romania, cod fiscal 45084419 care cuprind situatia pozitiei financiare la de 31 decembrie 2025, contul de profit si pierdere, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana „ IFRS” si in conformitate cu Norma 39/2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara „ASF” 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 actualizata.

Situatiile financiare mentionate se refera la:

Total active	32.962.639 RON
Capitaluri proprii	1.684.147 RON
Total venituri operationale	1.883.548 RON
Rezultatul anului profit	404.289 RON

In opinia noastra situatiile financiare prezinta in mod fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a FONDULUI DE COMPENSARE A INVESTITORILOR, la 31 Decembrie 2025 si performanta sa financiara, fluxurile sale de trezorerie pentru anul care s-a incheiat la acea data, in conformitate cu IFRS si norma actualizata ASF 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.

Baza Opiniei

Noi am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (in cele ce urmează „Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea “Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspecte-cheie de audit sunt acele aspecte care, conform rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in auditul nostru asupra situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost tratate in contextul auditului nostru asupra situatiilor financiare ca intreg si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

<i>Aspect Cheie audit</i>	<i>Modul de abordare in cadrul auditului</i>
<p><i>Recunoasterea veniturilor din dobanzi</i></p> <p>A se vedea Nota 10 „Venituri operationale” si politica de recunoastere a veniturilor prezentata in nota 2 „Politici contabile semnificative”.</p> <p>Veniturile din dobanzi aferente investitiilor resurselor financiare pentru activitatea de administrator al schemei de compensare si administrator al fondului de rezolutie.</p>	<p><i>Procedurile realizate pentru a obtine o asigurare rezonabila cu privire la recunoasterea veniturilor au fost printre altele:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Inspectarea documentelor justificative relevante pentru un esantion de testare; ✓ Efectuarea de proceduri analitice si de detaliu; ✓ Analiza tranzactiilor pentru a reflecta veniturile in perioada la care se refera.
<p><i>Adecvarea fondului pentru compensare</i></p> <p>Asa cum este prezentat in Nota 13 la situatiile financiare anexate, FCI a efectuat in anii 2015, 2016 si 2019 plati compensatorii semnificative in urma falimentului, respectiv a insolventei, a trei companii de investitii financiare, plati care au diminuat soldul fondului de compensare. Fondul nu mai prevede efectuarea de noi astfel de plati in anul 2026.</p>	<p>Procedurile realizate pentru a obtine o asigurare rezonabila cu privire la adecvarea si suficienta fondului de compensare au fost urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Intelegerea detaliata a modului de calcul a contributiilor la fondul de compensare; ✓ Inspectarea documentelor justificative relevante; ✓ Efectuarea de proceduri analitice si de detaliu; ✓ Revizuirea platilor compensatorii efectuate dupa sfarsitul exercitiului financiar, daca a fost cazul; ✓ Obtinerea de scrisori de confirmare de la avocatii / casele de avocatura cu care FCI a colaborat in cursul anului 2025 cu scopul de a identifica alte riscuri potentiale care ar putea rezulta in diminuarea semnificativa a fondului de compensare si nerefectate in situatiile financiare ale Fondului la 31.12.2025.

Alte informatii – Raportul administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea „Alte informatii”. Acele „Alte informatii” cuprind Raportului Administratorilor, pe care le-am obtinut inainte de data raportului auditorului, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare individuale nu acopera si aceste „Alte informatii” si cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

Administratorii sunt responsabili in conformitate cu cerintele articolelor 8-13 din Reglementarile contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, pentru intocmirea si prezentarea raportului Administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale pentru exercitiul incheiat la 31 Decembrie 2025, responsabilitatea noastra este sa citim acele „Alte informatii” si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare individuale sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii obtinute inainte de data raportului de audit, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest aspect.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor noi am citit Raportul Administratorilor anexat situatiilor financiare si raportam ca:

- a) Nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor include in toate aspectele semnificative informatiile cerute de articolele 8-13 din Reglementarile contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) Pe baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 Decembrie 2025, cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in Raportul administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile Conducerii si ale celor responsabili cu guvernanta pentru Situatiile Financiare

Conducerea FCI are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu IFRS si Norma ASF 39/2015 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Fondului.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoiele semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

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

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

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

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

In conformitate cu art.10 alin 2 din Regulamentul UE 537/2014, furnizam urmatoarele informatii in raportul nostru de audit independent, care sunt necesare in plus fata de cerintele Standardelor Internationale de Audit.

Am fost numiti auditori ai societatii conform Deciziei Consiliului de Administratie nr.3 / 30.10.2024 si contractati conform contract nr. 403/31/31.10.2024, sa auditam situatiile financiare ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Consiliului de Administratie al Fondului (in lipsa unui Comitet de Audit), pe care l-am emis pe data de 27 Martie 2026, in conformitate cu art.11 din Regulamentul UE nr.537/2014. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate servicii interzise care nu sunt similare auditului mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014. Nu am furnizat pentru Societate alte servicii care nu sunt de audit.

In numele,

MGMT AUDIT & BPO SRL

Jean Louis Calderon, nr.70, etaj 2,
sector 2, Bucuresti, Romania

Inregistrat in Registru Public electronic cu Nr. FA1263
Membru CAFR cu nr. 1263/07.09.2015

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: MGMT AUDIT & BPO SRL
Registru Public Electronic: FA 1263



Auditor: Gabriela Ciacaru

Inregistrat in Registru Public electronic cu Nr. AF4044
Membru CAFR cu nr. 4044 / 25.08.2011

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: GABRIELA CIACARU
Registru Public Electronic: AF 4044

Bucuresti, 27 Martie 2026