

Aprobate prin Decizia ASF nr. 536/26.05.2026

**FONDUL DE COMPENSARE A  
INVESTITORILOR**

**SITUATII FINANCIARE INTOCMITE  
IN CONFORMITATE CU STANDARDELE  
INTERNATIONALE DE RAPORTARE  
FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA  
EUROPEANA**

**31 DECEMBRIE 2025**

# FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

## SITUATII FINANCIARE

### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

---

#### CUPRINS

Raportul auditorului independent	-
<b><u>Situatiile financiare la 31.12.2025</u></b>	
Contul de profit sau pierdere si situatia rezultatului global	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	5 - 27

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### CONTUL DE PROFIT SAU PERDERE SI SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (lei)

	Nota	2025	2024
Venituri operationale	10	1.863.732	1.850.056
Alte venituri		19.816	0
<b>Total venituri operationale</b>		<b>1.883.548</b>	<b>1.850.056</b>
Cheltuieli administrative	11	(1.037.615)	(956.029)
Cheltuieli cu servicii prestate de terti	11	(180.104)	(163.509)
Alte cheltuieli operationale	11	(281.242)	(174.218)
<b>Profit/(Pierdere) operationala</b>		<b>384.587</b>	<b>556.300</b>
Venituri / (cheltuieli) financiare nete		19.702	14.419
<b>Profit/(Pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>404.289</b>	<b>570.719</b>
<b>Profit/(Pierdere) aferenta anului</b>		<b>404.289</b>	<b>570.719</b>
<b>Rezultatul global total aferent anului</b>		<b>404.289</b>	<b>570.719</b>

Situatiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administratie in data de 22.04.2026 si au fost semnate de:

\_\_\_\_\_  
Dana-Janinne Lazar  
Administrator

\_\_\_\_\_  
Dubceac Ludmila  
Contabil sef

\_\_\_\_\_  
Costel-Bogdan Movileanu  
Director General

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)**

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	3	1.250.481	574.919
Active financiare contabilizate la cost amortizat	4	-	1.529
Active financiare contabilizate la cost amortizat - restrictionate	4	28.433.045	28.831.742
Depozite la banci - restrictionate	5	2.833.259	0
Creante si alte active		22.887	36.370
Imobilizari corporale si necorporale		155.240	213.763
Drepturi de utilizare a activelor din leasingul operational	6	267.727	45.174
<b>Total active</b>		<b>32.962.639</b>	<b>29.703.497</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii comerciale	7	100.639	90.874
Datorii aferente contractelor de leasing	8	257.739	38.657
Contributii colectate de la participanti	7	30.887.346	28.294.108
Provizioane		32.768	0
<b>Total datorii</b>		<b>31.278.492</b>	<b>28.423.639</b>
<b>Capital</b>			
Alte rezerve		1.279.858	709.139
Rezultatul exercitiului		404.289	570.719
Rezultatul reportat nerepartizat		-	-
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.684.147</b>	<b>1.279.858</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>32.962.639</b>	<b>29.703.497</b>

Situatiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administratie in data de 22.04.2026 si au fost semnate de:

\_\_\_\_\_  
Dana-Janinla Lazar  
Administrator

\_\_\_\_\_  
Dubceac Ludmila  
Contabil sef

\_\_\_\_\_  
Costel-Bogdan Movileanu  
Director General

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITIILOR****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025 (lei)**

	<b>Alte rezerve</b>	<b>Rezultatul</b>	<b>Total Capitaluri proprii</b>
<b>Sold la 1.01.2024</b>	<b>454.914</b>	<b>254.225</b>	<b>709.139</b>
Alte rezerve	254.225	(254.225)	-
Rezultatul global total aferent anului	-	570.719	570.719
<b>Sold la 31.12.2024</b>	<b>709.139</b>	<b>570.719</b>	<b>1.279.858</b>
<b>Sold la 1.01.2025</b>	<b>709.139</b>	<b>570.719</b>	<b>1.279.858</b>
Alte rezerve	570.719	(570.719)	-
Rezultatul global total aferent anului	-	404.289	404.289
<b>Sold la 31.12.2025</b>	<b>1.279.858</b>	<b>404.289</b>	<b>1.684.147</b>

Situatiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administratie in data de 22.04..2026 si au fost semnate de:

\_\_\_\_\_  
Dana-Janinne Lazar  
Administrator

\_\_\_\_\_  
Dubceac Ludmila  
Contabil sef

\_\_\_\_\_  
Costel-Bogdan Movileanu  
Director General

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****SITUATIA FLUXULUI DE TREZORERIE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)**

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>			
Incasari de la participanti FCI	7*	2.593.237	2.485.692
Plati catre furnizori, salariati si bugetul de stat		(1.378.106)	(1.290.361)
Plati ca urmare a compensarii		-	-
Plati pentru achizitionare de active financiare		(29.933.053)	(39.339.337)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari		-	(213.658)
Incasari din active financiare ajunse la maturitate		27.270.863	36.397.627
Dobanzi incasate		2.114.256	1.834.414
Alte incasari		8.365	15.242
<b>Variatia neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</b>		<b>675.562</b>	<b>(110.381)</b>
Numerar si echivalente la inceputul perioadei		574.919	685.300
<b>Numerar si echivalente la sfarsitul perioadei</b>		<b>1.250.481</b>	<b>574.919</b>

Numerarul si echivalentele de numerar la 31 decembrie 2025 includ pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 1.260.718 lei (31 decembrie 2024: 579.623 lei) iar pierderea anticipata din credit este de 10.237 lei (31 decembrie 2024: 4.704 lei), conform celor prezentate in Nota 3.

Situatiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administratie in data de 22.04.2026 si au fost semnate de:

---

Dana-Janinne Lazar  
Administrator

---

Dubceac Ludmila  
Contabil sef

---

Costel-Bogdan Movileanu  
Director General

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

# FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

### 1. INTRODUCERE

Aceste situatii financiare sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, adoptate de Uniunea Europeana („IFRS UE”, „IFRS”) pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 pentru Fondul de Compensare a Investitorilor ( “Fondul” sau “FCI”).

Fondul a fost infiintat si are sediul in Romania. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. a fost, pana la data de 27.08.2021, o societate pe actiuni constituita in baza Legii nr. 297/2004 privind Piata de Capital, a Legii nr.31/1991 si a Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 3/2006 privind autorizarea, organizarea si functionarea Fondului de compensare a investitorilor (“Regulamentul 3/2006”).

Pana in data de 27.08.2021, actionarul majoritar al Fondului a fost Bursa de Valori Bucuresti S.A. (“BVB”), companie cotata, cu sediul in Bucuresti, B-dul Carol I nr.34-36.

Fondului de compensare a investitorilor, constituit in 2021 ca persoana juridica de drept public conform Legii nr.88 din 19.04.2021 privind Fondul de compensare a investitorilor (in continuare Legea 88/2021), reprezinta continuatorul si succesorul legal in drepturi si obligatii al S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. Domeniul principal de activitate al Fondului este administrarea schemei de compensare a investitorilor si administrarea fondului de rezolutie.

Principalele modificari aduse de Legea 88/2021 in structura si activitatea Fondului :

- Constituirea ca si persoana juridica de drept public ce a condus la restituirea capitalului social catre fostii actionari
- Conducerea si administrarea Fondului se realizeaza de catre un consiliu de administratie compus din :
  - a) doi membri desemnati de către A.S.F., dintre care unul este preşedintele Consiliului de administraţie;
  - b) un membru desemnat de către A.S.F. la propunerea Ministerului Finanţelor;
  - c) un membru desemnat de către A.S.F. dintre reprezentanţii propuşi de către participanţii la Fond din rândul acestora;
  - d) un membru desemnat de către B.N.R.
- Includerea contributiei initiale a participantilor la Fond in categoria resurselor ce pot fi utilizate pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea Fondului.
- Fondul are calitatea de administrator a fondului de rezolutie pentru care nu exista in prezent un regulament de functionare si proceduri aferente.

In ceea ce priveste modificarea politicii contabile urmare a aparitiei Legii 88/2021 , conform precizarilor primite din partea ASF, Fondul aplica in continuare aceleasi reglementari contabile prevazute de Norma nr.39/2015, inclusiv planul de conturi prevazut in cadrul anexei nr.1 la aceasta norma.

Scopul Fondului in calitate de administrator al schemei de compensare a investitorilor este de a compensa investitorii, in conditiile Legii 88/2021 si ale reglementarilor A.S.F. in aplicarea Legii 88/2021 (Regulamentul A.S.F. 10/2022) , in situatia incapacitatii participantilor Fondului de a returna fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau apartinand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora in legatura cu prestarea de servicii si activitati de investitii. Activitatea Fondului include si compensarea investitorilor, conform prevederilor Legii 88/2021, in cazul operatiunilor prin care un participant la Fond, in calitatea sa de participant la sistemul depozitarului central, transfera, fara acordul prealabil al unui investitor, instrumente financiare detinute de investitor, din contul individual deschis in numele acestuia la depozitarul central in contul global deschis de respectivul participant al Fondului la depozitarul central.

Compensarea maxima per investitor reprezinta echivalentul a 20.000 EUR (conform articolului 5 - Legea 88/2021 ).

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

Fondul desfasoara si activitatea de administrator al fondului de rezolutie pentru firmele de investitii, cu respectarea prevederilor Legii nr. 312/2015 privind redresarea si rezolutia institutiilor de credit si a firmelor de investitii, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative in domeniul financiar. Fondul are ca obiectiv compensarea investitorilor in cazul in care intermediarii care presteaza servicii financiare pentru clienti pe piata de capital sau o societate de administrare a investitiilor nu sunt in masura sa isi onoreze obligatiile fata de clientii lor. Toti intermediarii autorizati sa presteze servicii de investitii financiare si societatile de administrare a investitiilor care administreaza portofolii individuale de investitii trebuie sa fie participanti ai Fondului.

Sediul Fondului este: Calea Victoriei nr.155, bl.D1, scara 8, tronson 7, etaj 6, sector 1, Bucuresti, Romania.

## 2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

### **a) Baza intocmirii situatiilor financiare**

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS UE”) 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” cu modificarile ulterioare („Norma 39/2015”). Fondul a intocmit prezentele situatii financiare individuale pentru a indeplini cerintele Instructiunii nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, contul de profit sau pierdere si situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

### **b) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare individuale au fost intocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat.

Fondul clasifica activele financiare detinute in urmatoarele: active financiare evaluate la cost amortizat constituite din resurse proprii si active financiare evaluate la cost amortizat constituite din resurse administrate. Astfel toate plasamentele financiare ale Fondului sunt evaluate la cost amortizat.

Cealante activele si datoriile nemonetare sunt evaluate de Fond la cost istoric.

### **c) Moneda functionala si de prezentare**

Elementele incluse in aceste situatii financiare ale Fondului sunt evaluate folosind moneda mediului economic primar in care entitatea opereaza („moneda functionala”), respectiv leul. Situatiile financiare sunt prezentate in lei, care este moneda functionala si de prezentare a Fondului, sumele fiind rotunjite la cea mai apropiata unitate.

### **d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS UE presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si judecatile asociate acestora se bazeaza pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor, datoriilor si capitalurilor

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

proprii pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimarile si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

Metodele si politicile contabile semnificative au fost aplicate in mod consecvent de catre FCI de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in aceste situatii financiare.

#### ***e) Moneda straina***

Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare-contabile sunt exprimate in lei la cursul Bancii Nationale a Romaniei din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului.

Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei si nu sunt reevaluate la sfarsitul exercitiului financiar la cursul Bancii Nationale a Romaniei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere, cu exceptia diferentelor rezultate din conversia instrumentelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare (elemente nemonetare). Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

<b>Moneda</b>	<b>Curs spot 31 decembrie 2025</b>	<b>Curs spot 31 decembrie 2024</b>	<b>Curs mediu 2025</b>	<b>Curs mediu 2024</b>
EUR	5.0985	4.9741	5.0415	4.9746
USD	4.3417	4.7768	4.4705	4.5946

#### ***f) Continuitatea activitatii***

La 31 decembrie 2025 Fondul a inregistrat o profit de 404.289 lei (31 decembrie 2024: profit de 570.719 lei) si capitaluri proprii pozitive in suma de 1.684.147 lei (31 decembrie 2024: 1.279.858 lei).

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Fondul isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar, precum si prevederile legale aplicabile, tinand cont de statutul sau special.

#### ***g) Active financiare***

Conform articolului 10 din Legea 88/2021, resursele financiare ale Fondului se constituie din:

- contributia initiala a participantilor la Fond;
- contributia anuala si/sau contributia speciala platita de participantii la Fond;
- venituri din investirea resurselor Fondului;
- venituri din recuperarea creantelor compensate de Fond;
- venituri provenite din aplicarea dobanzilor si penalitatilor de intarziere pentru neachitarea la termen a contributiilor datorate Fondului;
- imprumuturi pe termen scurt care sa acopere in exclusivitate nevoi cu caracter temporar generate de acordarea compensarilor;

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

g) cotizatii platite Fondului de catre participantii la Fond si de entitatile autorizate de A.S.F. sa administreze locuri de tranzactionare si sisteme de compensare si/sau decontare conform alin. (5), pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea acestuia;

h) alte surse, precum donatii, sponsorizari, asistenta financiara stabilite potrivit legislatiei in vigoare.

Resursele financiare prevazute la lit. b), d) si f) sunt folosite exclusiv pentru plata compensatiilor in situatiile prevazute la art. 6 din Legea 88/2021.

Resursele financiare prevazute la lit. a), c), e), g) si h) sunt utilizate pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea Fondului, in limitele prevazute de bugetul de venituri si cheltuieli aprobat de Consiliul A.S.F. Resursele necesare pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea Fondului sunt prevazute in bugetul de venituri si cheltuieli al Fondului, care se elaboreaza anual de catre Consiliul de administratie al Fondului, pana la data de 1 noiembrie a anului curent pentru anul urmator, si se aproba de catre Consiliul A.S.F.

Referitor la resursele financiare prevazute la lit. a), conform Legii 297 / 2004 art. 49, acestea nu erau folosite pentru acoperirea cheltuielilor legate de administrarea si functionarea Fondului, ci erau tratate la fel ca si sumele incasate din contributiile anuale – respectiv doar pentru compensarea investitorilor . Modificarile aduse de legea 88/2021 nu se aplica retroactiv, astfel suma aferenta contributiilor initiale colectate pana la data intrarii in vigoare a legii, respectiv suma de 754.339 Lei isi va mentine destinatia conform legii 297/2004.

In cazul in care suma veniturilor disponibile, prevazute la lit. a), c), e) si h) pentru acoperirea cheltuielilor de administrare si functionare a Fondului, nu acopera necesarul de resurse financiare, diferenta rezultata se plateste pana la data de 31 mai a anului urmator, dupa cum urmeaza:

1) 50% impartita in mod egal la toti participantii la Fond;

2) 50% impartita in mod egal intre toate entitatile autorizate de A.S.F. sa administreze locuri de tranzactionare si sisteme de compensare si/sau decontare.

Resursele financiare ale Fondului constituite conform art. 10 din Legea 88/2021 sunt plasate in instrumente purtatoare de dobanda, la institutii de credit, in instrumente ale pietei monetare, in titluri de stat sau titluri ale administratiei publice locale si alte instrumente cu grad de risc scazut.

Strategia de investire a resurselor Fondului are in vedere respectarea principiului de dispersie a riscului pentru fiecare instrument si pentru fiecare emitent, plasarea acestora in conditii de siguranta, asigurarea eficientei si a lichiditatii. Fondul nu poate acorda imprumuturi.

Fondul recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Fondul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transformate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transformate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Fond este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Fondul are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

In conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare” recunoasterea si evaluarea activelor financiare se realizeaza pe baza analizei modelului de afaceri si a fluxurilor de trezorerie contractuale si impune un model de recunoastere a ajustarilor de depreciere bazat pe pierderile anticipate din credit.

IFRS 9 prezinta trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (FVPL).

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

Clasificarea pentru titlurile de datorie este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca instrumentele de datorie sunt detinute pentru a fi incasate, pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc, de asemenea, cerinta de SPPI.

Modelul de afaceri al Fondului pentru plasamentele financiare este de a detine active financiare in vederea colectarii de fluxuri de trezorerie contractuale, iar tipurile de active financiare detinute (titluri de stat si depozite bancare) dau nastere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat. Astfel toate plasamentele financiare ale Fondului sunt evaluate la cost amortizat.

Investitiile in instrumente de capitaluri proprii sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri proprii este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere. La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2025 Fondul nu detine instrumente de capitalurii proprii.

#### Creante, numerar si echivalente de numerar

Creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Creantele sunt recunoscute initial la valoarea justa, iar ulterior evaluate la costul amortizat pe baza metodei dobanzii efective mai putin pierderea anticipata din credit.

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind numerarul in casa, disponibilul din conturile curente la banci, alte investitii pe termen scurt cu lichiditate ridicata si cu termene de maturitate initiale de pana la trei luni si descoperit de cont la banci.

Numerarul si echivalentele de numerar reprezinta elemente care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Numerarul si echivalentele de numerar cuprind disponibilul din conturile curente la banci si depozitele bancare cu termene de maturitate initiale de pana la trei luni, apartinand Fondului, nerestrictionate.

Platile sau incasarile prezentate in situatia fluxurilor de trezorerie reprezinta transferuri de numerar si echivalente de numerar.

Depozitele restrictionate sunt prezentate in pozitia financiara ca „Depozite la banci - restrictionate”, indiferent de maturitatea initiala a acestora.

#### Datorii financiare

Fondul nu detine datorii financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu prevederile IFRS 9 astfel ca toate datoriile Fondului sunt contabilizate la cost amortizat.

#### **Recunoasterea activelor financiare**

La recunoasterea initiala, o entitate trebuie sa evalueze un activ financiar sau o datorie financiara la valoarea sa justa plus sau minus, in cazul unui activ financiar care nu este la valoarea justa prin profit sau pierdere, costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile achizitiei sau emisiunii activului financiar sau datoriei financiare.

Dupa recunoasterea initiala, activele financiare sunt evaluate la valoarea justa sau la costul amortizat.

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

(a) Activul este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este de a detine activele pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale.

(b) Termenii contractuali ai activului financiar dau nastere la anumite date la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati ale principalului si ale dobanzii aferente valorii principalului datorat.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

Un activ financiar trebuie evaluat la valoarea justa, cu exceptia cazului in care este evaluat la costul amortizat. Toate plasamentele financiare ale Fondului sunt evaluate la cost amortizat.

#### ***Derecunoasterea activelor financiare***

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand:

- a) drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie care decurg din activul financiar expira sau
- b) cand sunt transferate drepturile de a incasa fluxurile de numerar ale activului financiar printr-o

tranzactie calificata, prin care i) toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate in mod semnificativ sau (ii) nu transfera si nu retin in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate, dar nici nu retin controlul. Controlul este retinut in cazul in care cealalta parte nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime unei alte terte parti, fara a avea nevoie sa se impuna restrictii privind vanzarea.

Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Fond este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

#### ***Deprecierea activelor financiare***

Adoptarea IFRS 9 Instrumente financiare presupune aplicarea modelului privind pierderile anticipate din credit si astfel inregistrarea mai devreme a pierderilor din active financiare conducand la cresterea ajustarii de depreciere pentru elementele relevante.

Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model in trei etape utilizand swapul pe riscul de credit, ratingurile interne sau externe ale contrapartidelor si probabilitatea de neplata aferenta. Conform IFRS 9 un activ trece din etapa 1 (pierdere anticipata din credit pentru 12 luni) in etapa 2 (pierdere anticipata din credit pentru intreaga durata de viata) in momentul in care riscul asociat a crescut semnificativ. Fondul a evaluat ca element de crestere semnificativa a riscului retrogradarea emitentului de titluri de datorie in categoria de rating "non – investment".

Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creantele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordari simplificate, recunoscandu-se pierderi anticipate din creante pe durata de viata a acestora.

Dobanda aferenta unui activ contabilizat la cost amortizat depreciat in etapa 2 (pierdere anticipata din credit pentru intreaga durata de viata) este recunoscuta in continuare. Atunci cand un eveniment ulterior determina scaderea pierderii din depreciere, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute transferand in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferenta intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere. Modificarile provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii in timp a banilor sunt reflectate ca o componenta a venitului din dobanzi.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare depreciat creste iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluata, iar valoarea reluarii este recunoscuta in contul de profit sau pierdere.

Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

#### ***h) Imobilizari corporale***

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost istoric minus amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii.

Costurile asociate reparatiilor minore si a mentenantei zilnice sunt recunoscute ca cheltuieli ale perioadei in care acestea s-au suportat. Costurile de inlocuire a pieselor sau componentelor importante a imobilizarilor corporale sunt capitalizate, iar partea inlocuita este retrasa.

#### ***Amortizarea imobilizarilor corporale***

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale.

Duratele de viata utila pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

Amenajarea constructiilor	8-16 ani
Masini si echipamente	3-20 ani
Mijloace de transport	4-6 ani
Instalatii, mobilier si accesorii	2-15 ani

Valoarea reziduala a unui activ reprezinta valoarea estimata pe care Fondul l-ar putea obtine in prezent din cedarea activului minus costurile de cedare estimate, in cazul in care activul ar avea deja vechimea si starea prevazuta la sfarsitul duratei sale de viata utila. Valorile reziduale ale activelor si duratele de viata utila sunt revizuite si ajustate, daca este cazul, la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

#### ***i) Imobilizarile necorporale***

Imobilizarile necorporale ale Fondului au durata de viata utila determinata si cuprind in principal programe informatice. Licentele programelor informatice achizitionate sunt capitalizate pe baza costurilor suportate la cumpararea si punerea in utilizare a software-urilor specifice. Programele informatice capitalizate sunt amortizate pe baza metodei liniare pe perioada estimata a duratei utile de functionare de la 3 pana la 5 ani.

#### ***j) Drepturi de utilizare a activelor***

IFRS 16 stabileste cerinte pentru contabilizarea contractelor de leasing astfel ca sunt eliminate clasificarile in leasing operational sau financiar din IAS 17, existand un singur model pentru inregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, locatarul este obligat sa inregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in scopul IFRS 16. Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizand metoda liniara pe perioada cea mai scurta dintre durata de viata utila a activului si durata contractului de leasing. Pentru mai multe detalii, a se vedea Nota 7.

#### ***k) Datorii de leasing operational***

Prin aplicarea IFRS 16 locatarul este obligat sa inregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in situatia pozitiei financiare.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobanzii implicita in contractul de inchiriere. Daca aceasta rata nu poate fi usor determinata, care este in general cazul inchirierilor din grup, se utilizeaza rata de imprumut incrementală a locatarului, fiind rata pe care ar trebui sa o plateasca locatarul individual pentru a imprumuta fondurile necesare pentru a obtine un activ de valoare similara la dreptul de utilizare a activului intr-un mediu economic similar, cu termeni, conditii si conditii similare.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

#### ***l) Datorii comerciale si alte datorii***

Datoriile comerciale si alte datorii sunt recunoscute atunci cand creditorul si-a indeplinit obligatiile prevazute in contract si sunt evaluate la cost amortizat.

In ceea ce priveste IFRS 9, nu exista niciun impact asupra recunoasterii si evaluarii datoriilor financiare ale Fondului datorita faptului ca noile cerinte se refera doar la contabilizarea datoriilor financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Fondul nu detine astfel de datorii.

#### ***m) Contributii colectate de la participanti***

Fondul primeste contributii din partea participantilor, in conformitate cu Legea 88/2021. Contributiile sunt nerambursabile participantilor indiferent de moment si timp.

Contributiile colectate sunt prezentate sub forma de datorii compensatorii.

Cu toate acestea, din punct de vedere istoric au existat un numar limitat de cazuri de neplata, din care cele solutionate au fost intr-un interval mai mare de 1 an de la data notificarii evenimentului, din cauza masurilor judiciare necesare care trebuie sa fie intreprinse.

Contributiile anuale sunt calculate de catre Fond luand in considerare urmatoarele:

- a) valoarea echivalentelor de numerar si a instrumentelor financiare ale investitorilor gestionate de catre participanti;
- b) valoarea instrumentelor financiare detinute de investitor;
- c) nivelul de compensare (care incepand cu 1 ianuarie 2012 este echivalentul in lei a 20.000 EUR pentru fiecare investitor).

In conformitate cu Regulamentul A.S.F. 10/2022, articolul 12, alin 3, „*nivelul contributiilor anuale datorate de catre participantii la Fond trebuie stabilite astfel incat valoarea totala a acestora, impreuna cu resursele pentru compensare aflate in posesia Fondului, sa se situeze la un nivel cuprins intre 0,5% si 0,8% din baza de calcul al contributiilor anuale, determinata in conformitate cu procedurile Fondului si cu respectarea prevederilor alin. (4) si (5)*” si valoarea totala a contributiilor anuale sa nu fie mai mica de 0,05% din valoarea bazei de calcul al contributiilor anuale.

In cazurile in care Consiliul de administratie al Fondului apreciaza ca resursele pentru compensare ale acestuia sunt insuficiente pentru onorarea obligatiilor de plata a compensatiilor rezultate in urma unui eveniment generator de plati compensatorii, cu aprobarea A.S.F., participantii platesc contributii speciale, care nu pot depasi 0,2% din valoarea bazei de calcul al contributiilor, cu includerea in calcul a titlurilor de stat emise Ministerul de Finante.

#### ***n) Testul de adecvare a datoriei***

Fondul analizeaza cazurile potientiale de incapacitate de plata pentru a se asigura despre capacitatea acoperirii acestora si daca este necesar sa se perceapa contributii suplimentare din partea participantilor. Avand in vedere nivelul istoric scazut a cazurilor de incapacitate de plata a participantilor, Fondul se concentreaza mai mult pe analiza calitativa si ia in considerare urmatoarele: istoria scazuta de incapacitate de plata (doar 3 cazuri din momentul in care compania a inceput activitatea), legea si reglementarea impusa de ASF in ceea ce priveste piata (monitorizare si control).

Din punct de vedere cantitativ Fondul evalueaza daca contributiile acumulate colectate de la participanti sai sunt suficiente pentru a acoperi o situatie potentiala de neplata.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

---

#### ***o) Provizioane***

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Fond se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

#### ***r) Dividende***

Fondul nu distribuie dividende.

#### ***s) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor***

Veniturile din dobanzi si cheltuielile sunt inregistrate pentru toate instrumentele financiare pe masura suportarii acestora, folosind metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi sunt considerate ca fiind venituri operationale ale Fondului, acestea fiind principala sursa de venit.

Fondul asigura evidentierea distincta in contabilitate a operatiunilor legate de constituirea, investirea si utilizarea resurselor financiare pentru activitatea de administrator al schemei de compensare si administrator al fondului de rezolutie. Cheltuielile Fondului care nu pot fi alocate in mod specific activitatii desfasurate de acesta in calitate de schema de compensare a investitorilor ori in calitate de administrator al fondului de rezolutie pentru firmele de investitii se repartizeaza intre cele doua categorii de activitati avand ca baza de repartizare ponderea veniturilor respectivei activitati in veniturile totale ale Fondului.

Cheltuielile directe ale Fondului sunt suportate astfel:

- a) pentru activitatea in calitate de schema de compensare a investitorilor, din resursele financiare prevazute la art. 10 alin. (3) din Legea 88/2021;
- b) pentru activitatea de administrare a fondului de rezolutie pentru firmele de investitii, din veniturile din investirea resurselor financiare disponibile ale fondului de rezolutie pentru firme de investitii sau din alte surse prevazute conform dispozitiilor legislatiei privind redresarea si rezolutia institutiilor de credit si a firmelor de investitii.

#### ***t) Beneficiile angajatilor***

##### *Beneficii pe termen scurt*

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salarii, bonuri de masa, indemnizatii si contributi la asigurarile sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute drept cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate.

##### *Planuri de contributii determinate*

Salariatilor Fondului li se retine si vireaza lunar catre Bugetul de Stat: contributia pentru asigurarilor sociale de sanatate, contributia pentru pensie si impozitul pe salarii, in decursul derularii activitatii normale. Toate contributiile aferente sunt recunoscute in rezultatul perioadei in care sunt efectuate.

#### ***u) Impozitarea***

Conform Codului Fiscal, Fondul de Compensare a Investitorilor este scutit de plata impozitului pe profit si a taxei pe valoare adaugata.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

#### v) Noi reglementari contabile

In anul 2025 nu au existat amendamente noi la Standardele Internationale de Raportare Financiara, care reglementeaza activitatea Fondului.

Standardul IFRS 18 „Presentation and disclosure in Financial Statements”, emis in anul 2024, preia si inlocuieste partial regulile de prezentare din IAS 1 introduce cerinte standardizate privin prezentarea situatiilor financiare, inclusiv subtotaluri obligatorii si structura clara a bilantului, contului de profit si pierdere si situatiei fluxurilor de trezorerie, precum si prezentari suplimentare pentru a spori comparabilitatea performantei financiare. Acest Standard va fi aplicabil cu Ianuarie 2027.

Fondul analizeaza impactul pe care l-ar putea adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente asupra situatiilor financiare ale Fondului.

### 3. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Disponibil in conturi bancare	103.899	88.776
Depozite bancare cu maturitate initiala mai mica de 3 luni	1.156.642	490.484
Numerar in caserie	177	363
Pierderi anticipate de credit, IFRS 9	(10.237)	(4.704)
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>1.250.481</b>	<b>574.919</b>

Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2025 prezinta pozitia neta de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a numerarului si a echivalentelor de numerar este de 1.260.718 lei (31 decembrie 2024: 579.623 lei) iar pierderea anticipata din credit este de 10.237 lei (31 decembrie 2024: 4.704 lei).

<b><i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i></b>	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Sold la 1 ianuarie	<u>4.704</u>	<u>5.612</u>
Pierderi din deprecieri	5.558	918
Reluari din deprecieri	(25)	(10)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>10.237</b>	<b>4.704</b>

Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizand swapul pe riscul de credit, iar pentru activele financiare detinute de Fond pierderea anticipata din credit este calculata pentru 12 luni (etapa 1, conform IFRS 9).

Conturile curente si depozitele Fondului nu sunt grevate de sarcini.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)****4. ACTIVE FINANCIARE CONTABILIZATE LA COST AMORTIZAT**

Activele financiare contabilizate la cost amortizat reprezinta titluri de stat: obligatiuni si certificate de trezorerie, achizitionate de pe piata din Romania. Acestea sunt achizitionate atat din surse proprii ale Fondului cat si din resursele administrate.

4.1 In functie de maturitatea initiala, acestea se prezinta dupa cum urmeaza:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Active financiare - termen lung	25.970.755	26.679.048
Pierderi anticipate de credit – IFRS 9	(210.908)	(216.660)
Active financiare - termen scurt	2.695.085	2.390.295
Pierderi anticipate de credit – IFRS 9	(21.887)	(19.412)
<b>Valoare neta la 31 decembrie</b>	<b>28.433.045</b>	<b>28.833.271</b>

4.2 In functie de sursa de finantare utilizata, acestea se prezinta in:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Active financiare – din resurse proprii	-	1.542
Pierderi anticipate de credit – IFRS 9	-	(13)
Active financiare – din resurse administrate	28.665.840	29.067.801
Pierderi anticipate de credit – IFRS 9	(232.795)	(236.059)
<b>Valoare neta la 31 decembrie</b>	<b>28.433.045</b>	<b>28.833.271</b>

Active financiare prezinta valorile nete de pierderile anticipate din credit (IFRS9). Valoarea bruta a activelor financiare este de 28.665.840 lei (31 decembrie 2024: 29.069.343 lei), iar pierderea anticipata din credit este de 232.795 lei (31 decembrie 2024: 236.073 lei).

<b><i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i></b>	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Sold la 1 ianuarie	<u>236.073</u>	<u>186.262</u>
Pierderi din depreciari	1.365	80.727
Reluari din depreciari	(4.643)	(30.916)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>232.795</b>	<b>236.073</b>

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)**

4.3 Miscarile in activele financiare contabilizate la cost amortizat sunt dupa cum urmeaza:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
<b>Valoarea neta la 1 Ianuarie</b>	<b>28.833.271</b>	<b>22.749.636</b>
Cumparari i)	2.152.737	12.518.112
Incasari dobanzi	(2.008.765)	(1.066.919)
Venituri din dobanzi	1.757.522	1.327.252
Active financiare ajunse la maturitate ii)	(2.305.000)	(6.645.000)
(Cresterea)/descresterea neta a pierderilor anticipate de credit	3.280	(49.810)
<b>Valoarea neta la 31 decembrie</b>	<b>28.433.045</b>	<b>28.833.271</b>

- i) In „Cumparari” au fost incluse atat sumele platite de Fond pentru achizitionarea activelor financiare contabilizate la cost amortizat, precum si dobanda din momentul achizitiei. In situatia fluxurilor de trezorerie, au fost incluse si achizitiile de depozite la banci (inclusiv cele restrictionate).
- ii) Aceasta categorie cuprinde principalul la maturitate. In situatia fluxurilor de trezorerie, au fost incluse si maturitatile de depozite la banci (inclusiv cele restrictionate).

**5. DEPOZITE LA BANCI**

Depozitele la banci sunt constituite in lei, la banci din Romania, atat din surse proprii ale Fondului cat si din resursele administrate.

In functie de maturitatea initiala, acestea se prezinta dupa cum urmeaza:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Depozite la banci pe termen scurt -restrictionate	2.856.456	-
Depozite la banci pe termen scurt – nerestictionate (incluse in numerar si echivalent de numerar)	1.156.642	490.484
Pierderi anticipate de credit – IFRS 9	(32.590)	(3.983)
<b>Valoare neta la 31 decembrie</b>	<b>3.980.508</b>	<b>486.501</b>

Valoarea bruta a depozitelor la banci (inclusiv dobanda aferenta) este de 4.013.098 lei iar pierderea anticipata calculata conform IFRS 9 este de 32.590 lei.

<b><i>Pierderi anticipate din credit IFRS 9</i></b>	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Sold la 1 ianuarie, calculat cf. IFRS 9, tratat prin rezultat reportat	3.983	28.519
Pierderi din depreciari	28.607	3.983
Reluari din depreciari	-	(28.519)
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>32.590</b>	<b>3.983</b>

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina [5 la 27](#) fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)****6. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR DIN LEASING OPERATIONAL**

	<u>Cladiri</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>		
Sold la 1 ianuarie 2025	<b>90.348</b>	<b>90.348</b>
Achizitii	287.688	287.688
Iesiri	90.348	90.348
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>287.688</b>	<b>287.688</b>
<b>Amortizare</b>		
Sold la 1 ianuarie 2025	<b>45.174</b>	<b>45.174</b>
Amortizarea in cursul anului	46.313	46.313
Iesiri	71.526	71.526
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>19.961</b>	<b>19.961</b>
<b>Valori contabile nete</b>	<b>267.727</b>	<b>267.727</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2025</b>	<b>45.174</b>	<b>45.174</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>267.727</b>	<b>267.727</b>

In iulie 2025 cu durata pana la iulie 2030 Fondul a recunoscut drepturi de utilizare a activelor dobandit prin contracte de inchiriere nr.5 din 16.06.2025 in suma de 287.688 lei.

Mai multe detalii cu privire la contractele de leasing operational in vigoare la data aplicarii initiale, precum si a informatiilor cu privire la datoria de leasing operational recunoascuta si la cheltuiala cu dobanzile aferente datoriilor care decurg din contractele de leasing operational, se gasesc in Nota 8.

La data aplicarii initiale a IFRS 16, Fondul a aplicat abordarile simplificate permise de IFRS 16, respectiv a inregistrat o valoare a activului reprezentand dreptul de utilizare a activelor egala cu valoarea datoriei din leasing operational, fara retratarea soldurilor initiale.

**7. DATORII**

Datoriile cuprind urmatoarele elemente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Datorii comerciale	47.184	38.509
Datorii taxe salariale	53.455	52.365
Datorii aferente contractelor de inchiriere	257.739	38.657
Datorii compensatorii pentru evenimente viitoare	30.887.346	28.294.108
Provizion	32.768	0
<b>Total datorii</b>	<b>31.278.492</b>	<b>28.423.639</b>

In anul 2025 in baza principiului prudentei si a prevederilor legislative Fondul a constituit un provizion pentru sumele aferente concediilor de odihna neefectuate la 31.12.2025.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

datorii compensatorii pentru evenimente viitoare reprezinta valoarea cumulata a contributiilor de la participanti, care vor fi folosite pentru viitoarele cazuri de compensare.

Fondul analizeaza permanent daca resursele existente sunt suficiente pentru acoperirea cazurilor de compensare viitoare. In baza informatiilor disponibile, cu exceptia cazului prezentat in Nota 15, nu exista indicatii cu privire la alte cazuri de insolventa.

Fondul nu a fost in situatia de a colecta contributii suplimentare de la participanti sai in anul 2025, iar situatia contributiilor initiale si anuale de la participanti destinate procesului de compensare este redata mai jos :

	<b>2005-2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Total</b>
Contributii initiale	754.339	-	-	-	754.339
Contributii anuale (*)	30.478.329	1.532.512	2.110.242	2.593.237	36.714.320
Plati/Recuperari	(6.581.314)	-	-	-	(6.581.314)
<b>Total</b>	<b>24.651.354</b>	<b>1.532.512</b>	<b>2.110.242</b>	<b>2.593.237</b>	<b>30.887.345</b>
Contributii estimate a fi platite (analizate anual)	-	-	-	-	-
<b>Total – net contributii</b>	<b>24.651.354</b>	<b>1.532.512</b>	<b>2.110.242</b>	<b>2.593.237</b>	<b>30.887.345</b>

(\*) Contributiile anuale aferente fondului de compensare pentru anul 2025 au fost in valoare de 2.593.237 lei (2024: 2.110.242 lei).

Suma prezentata in situatia fluxurilor de trezorerie ca si „Incasari de la participantii FCI”, in valoare de 2.593.237 lei curprind contributiile anuale aferente fondului de compensare in valoare.

Analiza efectuata de conducere, avand la baza informatiile disponibile, reflecta faptul ca la 31 decembrie 2025 contributiile colectate sunt suficiente pentru acoperirea eventualelor cazuri de compensare.

In data de 05 mai 2022 a intrat in vigoare Regulamentul A.S.F. 10/2022 care inlocuieste Regulamentul 3/2006 si totodata modifica modul de calcul a contributiilor anuale . Astfel, Fondul a precedat la colectarea datelor de la 31.12.2021 conform noilor prevederi.

Regulamentul defineste baza de calcul al contributiilor anuale/speciale ca fiind instrumentele financiare (indiferent de locul in care au fost tranzactionate, inclusiv cele tranzactionate OTC) si/sau fondurile banesti detinute in numele investitorilor compensabili in legatura cu prestarea de servicii si activitati de investitii, in limita plafonului de compensare, calculata in vederea stabilirii contributiilor anuale/speciale.

La Art.12 alin. 5 si Art.13 din Regulament se precizeaza ca titlurile de stat sunt excluse din calculul contributiei anuale, dar sunt incluse in calculul contributiilor speciale.

Totodata Regulamentul prevede ca contributia anuala trebuie stabilita astfel incat valoarea totala a acestora, impreuna cu resursele pentru compensare aflate in posesia Fondului, sa se situeze la un nivel cuprins intre 0,5% si 0,8% din baza de calcul al contributiilor anuale, determinata in conformitate cu procedurile Fondului. Nivelul procentual astfel calculat, se stabileste anual la propunerea Fondului si cu aprobarea A.S.F., fara insa ca valoarea totala al contributiilor anuale sa fie mai mica de 0,05% din baza de calcul al contributiilor anuale.

Pana in prezent nu au fost solicitate contributii speciale de la participantii Fondului si nici nu dispunem de informatii care sa declanseze apelarea la astfel de contributii.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)**

La 31 decembrie 2025 si respectiv 31 decembrie 2024 conditiile prevazute in Regulamentul 10/2022, pentru calculul contributiei anuale, se prezentau dupa cum urmeaza:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Investitia compensabila Reg 10/2022	13.437.890.029	9.891.561.320
Baza de calcul a contributiei anuale conform Reg 10/2022	6.397.165.711	5.108.516.579
0.8% din baza de calcul a contributiei anuale	51.177.326	40.868.132
0.05% din baza de calcul a contributiei anuale - minimum de colectat	3.198.583	2.554.258

**8. CONTRACTE DE LEASING OPERATIONAL**

La 01 ianuarie 2019 Fondul a aplicat pentru prima data IFRS 16 «Leasinguri » si a recunoscut, pentru contractele in vigoare la data aplicarii initiale, un activ reprezentand dreptul de utilizare a activelor in leasing operational, respectiv o datorie privind leasingul operational. La 31.12.2025 Fondul avea incheiate 2 contracte de inchiriere :

- Contractul nr.05/16.06.2025 cu durata pana la 31.07.2030. Fondul a aplicat abordarile simplificate prevazute de IFRS 16 la data initiala, si a recunoscut dreptul de utilizare si datoria de leasing financiar la data de 17.07.2025.
- Contractul nr. 425 din 13.05.2024 cu durata pana la 12.05.2025.
- Contractul nr. 497 din 07.05.2025 cu durata de un an.

Situatia detaliata a sumelor inregistrate ca si datorii din leasing financiar conform IFRS 16, respectiv a cheltuielilor cu chiria, cheltuieli financiare cu dobanzile si platile de leasing operational in anul 2025 aferente contractelor de leasing operational, este reflectata in tabelul de mai jos. Sumele cu privire la dreptul de utilizare, respectiv cheltuiala cu deprecierea sunt prezentate in Nota 6.

Obiectul contractului	Contract nr.08 din 23.11.2023	Contract nr.05 din 16.06.2025	Contract nr.425 din 13.05.2024	Contract nr.497 din 07.05.2025
	Inchirierea spatiu sediului FCI		Chirie licenta produse software	
Termenul contractului	15.12.2023-31.07.2025	01.08.2025-31.07.2030	13.05.2024-12.05.2025	16.05.2025-14.05.2026
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile din dreptul de utilizare	873	347	-	
Cheltuiala aferenta inchirierilor pe termen scurt contabilizata	-	-	-	
Cheltuielile legate de leasingul de active cu valoare mica	-	-	2.436	4.994
Cheltuielile aferente platilor de leasing variabil neincluse in evaluarea pasivelor de leasing	-	-	-	-
Datoria inregistrata aferenta contractului de leasing la 31.12.2025	-	257.739	-	-
Iesire totala de numerar pentru inchirieri (inclusiv dobanzi)	19.906	31.494	-	-
Castiguri sau pierderi rezultate din tranzactii de vanzare si leasing (diferente de curs valutar)	802	( 11.98)	-	-

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

Contractele nr.425 din 13.05.2024 si nr.497 din 07.05.2025 au fost clasificate contracte de leasing de active cu valoare mica conform prevederilor IFRS 16. Platile aferente acestor contracte sunt repartizate la cheltuieli utilizanduse metoda liniara.

#### 9. CAPITAL PROPRIU

In prezent , capitalul propriu al Fondului este pozitiv ( 1.648.147 ) si cuprinde :

- alte rezerve in suma de 1.279.858 lei
- rezultatul exercitiului financiar 2025- profit de 404.289 lei.

In ceea ce priveste rezultatul exercitiului financiar 2025- respectiv profit in suma de 404.289 lei, propunem repartizarea acestuia in contul "Rezerve din profitul brut la dispozitia societatii" .

In cursul anului, Fondul si-a desfasurat activitatea cu urmatoarea structura de personal: consiliu de administratie format din trei membri; un director general; patru experti financiar-bancari; un informatician; un contabil sef

In perioada 01.01.2025-31.12.2025 Consiliul de administratie al Fondului a fost format din uratorii membri, numiti de A.S.F si a caror mandate expira in data de 12.08.2026:

- Cioaca Sorin- Iulian – in calitate de presedinte al Consiliului de administrare al Fondului in perioada 01.01.2025-18.08.2025 ;
- Dana Janinne Lazar - in calitate de presedinte al Consiliului de administrare al Fondului, din 06.10.2025;
- Farmache Stere-Constantin – in calitate de membru al Consiliului de administrare al Fondului;
- Matei Dan – in calitate de membru al Consiliului de administrare al Fondului.

Activitatea Fondului in anul 2025 a fost asigurata de directorul general al Fondului, domnul Costel-Bogdan Movileanu, numit in functie prin decizia ASF nr.1697 din 28.12.2021.

#### 10. VENITURI OPERATIONALE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Venituri din servicii	-	375.450
Venituri din dobanzi	1.863.732	1.474.606
Alte venituri	19.816	0
<b>Total venituri operationale</b>	<b><u>1.883.548</u></b>	<b><u>1.850.056</u></b>

La 31 decembrie 2025, venitul din dobanzi aferent activelor financiare restrictionate si proprii pentru anul 2025 este in valoare de 1.883.548 lei (2024: 1.474.606 lei). In 2025 Fondul nu a colectat cotizatii pentru cheltuieli administrative datorata de participantii Fondului, deoarece in proiectul de buget pentru anul 2025 Fondul a previzionat inregistrarea unui profit de aproximativ 9.500 lei. Conform prevederilor Art.10 Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

20 din 27

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

alin.5 din Legea 88/2021 Fondul colecteaza cotizatii doar in situatia in care, conform proiectului de buget, se inregistreaza deficit.

#### 11. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE SI ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli salariale si cheltuieli cu remuneratia Consiliului de Administratie si DG	973.237	899.385
Alte cheltuieli in legatura cu salariatii	30.880	27.510
Contributiile si impozitele salariale	33.498	29.134
Cheltuieli financiare si de audit intern	48.947	47.652
Cheltuieli cu comisioane si servicii avocati	104.656	91.073
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	26.501	24.783
Alte cheltuieli (i)	281.242	174.219
<b>Total</b>	<b><u>1.498.961</u></b>	<b><u>1.293.756</u></b>

i) Alte cheltuieli reprezinta cheltuieli suportate pentru chirii, amortizare, asigurari, intretinere sediu, servicii telecomunicatii, servicii de imprimare tichete de masa, servicii de protectie si securitatea muncii si alte servicii (semnatura electronica, abonamente soft legislativ si soft contabilitate, etc).

Auditorul statutar al Fondului pentru anul 2025 a fost MGMT AUDIT & BPO SRL. Onorariul de audit conform contractului de servicii dintre parti a fost de 7.018 EUR. Auditorul statutar nu a furnizat in anul 2025 si alte servicii permise, care nu sunt de audit, precum nici servicii interzise care nu sunt de audit, mentionate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului.

#### 12. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Functia de management a riscurilor in cadrul Fondului se desfasoara in vederea evaluarii riscurilor financiare, riscurilor operationale si riscurilor legale. Riscurile financiare includ riscul de piata (riscul valutar si riscul de rata a dobanzii), riscul de credit si riscul de lichiditate. Obiectivele principale a functiei de management a riscului este de a stabili limite de risc pentru a .sigura ca expunerea la riscuri ramane in limitele normale. Riscurile operationale si legale asigura functionarea in limitele normale ale Fondului, in baza politicilor si procedurilor interne.

##### ***Riscul de credit***

Riscul de credit este riscul ca Fondul sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un partener sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Fondului. Expunerea maxima a Fondului la riscul de credit este reflectata de valoarea contabila a activelor financiare.

Fondul limiteaza expunerea la riscul de credit prin investirea numai in active financiare emise de terte parti cu calificative satisfacatoare.

Tabelul de mai jos prezinta ratingurile acordate de agentile de rating bancilor la care Fondul detine conturi si depozite bancare la sfarsitul perioadelor de raportare financiara. Tabelele includ toate depozitele detinute de Fond la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024 (atat cele proprii, cat si cele restrictionate). Pentru situatia fluxurilor de trezorerie s-au luat in considerare depozitele cu o maturitate initial mai mica de 3 luni, constituite din resurse proprii, conturile bancare si casa.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

21 din 27

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)****31 decembrie 2025**

	<b>Disponibil conturi</b>	<b>Depozite cu maturitate mai mica de 90 zile</b>	<b>Depozite cu maturitate mai mare de 90 zile</b>	<b>Rating</b>	<b>Agentie de Rating</b>
Banca Romana de Dezvoltare	1.450	-	-	BBB+	Fitch Ratings
Banca Transilvania SA	98.523	1.156.642	-	BBB-	Fitch Ratings
Raiffeisen Bank SA	1.110	-	-	Baa1	Moody's
Banca Comerciala Romana SA	632	-	-	BBB+	Fitch Ratings
UniCredit Bank SA	1.213	-	-	BBB+	Fitch Ratings
CEC BANK SA	971	-	-	BB	Fitch Ratings
<b>Total</b>	<b>103.899</b>	<b>1.156.642</b>	<b>-</b>		

**31 decembrie 2024**

	<b>Disponibil conturi</b>	<b>Depozite cu maturitate mai mica de 90 zile</b>	<b>Depozite cu maturitate mai mare de 90 zile</b>	<b>Rating</b>	<b>Agentie de Rating</b>
Banca Romana de Dezvoltare	955	-	-	BBB+	Fitch Ratings
Banca Transilvania SA	84.181	490.484	-	BBB-	Fitch Ratings
Raiffeisen Bank SA	1.374	-	-	Baa1	Moody's
Banca Comerciala Romana SA	665	-	-	BBB+	Fitch Ratings
UniCredit Bank SA	74	-	-	BBB+	Fitch Ratings
CEC BANK SA	1.527	-	-	BB	Fitch Ratings
<b>Total</b>	<b>88.776</b>	<b>490.484</b>	<b>-</b>		

**Riscul de piata**

Fondul este expus la riscurile de piata. Riscurile de piata apar din pozitiile deschise, ale ratelor de dobanzi si ale cursurilor valutare, toate acestea fiind expuse la miscarile generale si specifice ale pietei.

Managementul stabileste limitele privind valoarea riscului care poate fi acceptata, care este monitorizat zi cu zi. Cu toate acestea, utilizarea acestei abordari nu impiedica pierderile in afara acestor limite, in cazul miscarilor semnificative ale pietei.

**Riscul valutar**

In ceea ce priveste riscul valutar, Managementul stabileste limitele privind expunerea pe valute in mod separat si in total, atat pentru pozitiile overnight, cat si pe parcursul zilei.

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024, Fondul are resurse limitate in valute straine, in aceste conditii impactul fluctuatiei cursului de schimb este nesemnificativa.

**Riscul de rata a dobanzii**

Fondul este expus la efectul fluctuatilor nivelurilor predominante ale ratelor dobanzilor pe piata cu privire la pozitia sa financiara si a fluxurilor de numerar. Marjele de dobanda pot creste ca urmare a unor astfel de modificari, dar se pot si reduce, ceea ce poate genera o reducere a veniturilor. Conducerea Fondului monitorizeaza pe o baza de zi cu zi si stabileste limitele privind nivelul corespunzator necesitatilor sale.

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)**

Prin strategia riscului de piata Fondul a umarit realizarea unui portofoliu cu senzitivitate scazuta la variatiile ratei dobanzii achizitionand instrumente financiare cu rata de dobanda variabila fixa. Expunerea Fondului la riscul ratei de dobanda este prezentata in tabelul de mai jos:

	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Numerar si echivalente de numerar	1.250.481	574.919
Depozite la banci cu maturitatea intre 3 luni si 1 an	2.833.259	0
<b>Nivelul de senzitivitate neta a ratei dobanzii</b>	<b><u>4.083.740</u></b>	<b><u>574.919</u></b>

La 31 decembrie 2025 Fondul detine depozite restrictionate, la termen, cu maturitate intre 3 luni si un an, si depozite nerestricionate (din resurse proprii) cu maturitate pana la 3 luni .

Depozitele la termen restrictionate cu maturitate la 3 luni, din contributiile atrase, sunt constituite in lei, la banci din Romania la o rata a dobanzii 7.10% p.a. iar depozitul nerestricioant era constituit in lei, la banci din Romania, la rata 6.20% p.a.

***Riscul de lichiditate***

Acest risc intervine atunci cand Fondul nu poate sa isi indeplineasca obligatiile de plata asociate datoriilor sale financiare.

Fondul urmareste sa mentina o baza de finantare stabila constand in principal din depozite bancare si alte active financiare lichide. Fondul investeste resursele in portofolii diversificate de active lichide, pentru a putea raspunde rapid si fara probleme la cerintele neprevazute de lichiditate.

Analiza activelor financiare in functie de maturitatea reziduala este rezumata in tabelul urmat:

**31 decembrie 2025**

	<b>Maturitate mai mica</b>					<b>Total</b>
	<b><u>de 1 luna</u></b>	<b><u>1-6 luni</u></b>	<b><u>6-12 luni</u></b>	<b><u>12 luni - 5 ani</u></b>	<b><u>Mai mare de 5 ani</u></b>	<b><u>        </u></b>
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	103.232	1.147.249	-	-	-	1.250.481
Depozite la banci	-	2.786.109	-	-	-	2.786.109
Active pastrate pina la maturitate	-	1.270.914	1.402.284	16.154.658	9.605.188	28.433044
Creante comerciale	-	-	-	5	-	5
Creante in legatura cu bugetul statului	-	1.230	-	-	-	1.230
<b>Total active</b>	<b>103.232</b>	<b>5.205.502</b>	<b>1.402.284</b>	<b>16.154.663</b>	<b>9.605.188</b>	<b>32.470.869</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii comerciale si alte datorii	55.476	45.163	-	257.739	-	358.378
Datorii compensatorii	-	-	-	-	30.887.346	30.887.346
<b>Total datorii</b>	<b>55.476</b>	<b>45.163</b>	<b>-</b>	<b>257.739</b>	<b>30.887.346</b>	<b>31.245.724</b>
<b>Nivelul de lichiditate conform instrumentelor financiare</b>	<b>47.756</b>	<b>5.160.339</b>	<b>1.402.284</b>	<b>15.896.924</b>	<b>(21.282.158)</b>	<b>1.225.145</b>
<b>Nivelul de lichiditate efectiva</b>	<b>47.756</b>	<b>5.208.095</b>	<b>6.610.379</b>	<b>22.507.303</b>	<b>1.225.145</b>	<b>1.225.145</b>

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)****31 decembrie 2024**

	Maturitate mai mica			12 luni	Mai mare	Total
	de 1 luna	1-6 luni	6-12 luni	- 5 ani	de 5 ani	
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	88.418	486.501	-	-	-	574.919
Depozite la banci	-	-	-	-	-	-
Active pastrate pina la maturitate	-	2.152.486	218.398	18.931.027	7.531.361	28.833.272
Creante comerciale	-	-	-	7.304	-	7.304
Creante in legatura cu bugetul statului		9.543				9.543
<b>Total active</b>	<b>88.418</b>	<b>2.648.530</b>	<b>218.398</b>	<b>18.938.331</b>	<b>7.531.361</b>	<b>29.425.038</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii comerciale si alte datorii	52.394	38.480	-	38.657	-	129.571
Smai Datorii compensatorii	-	-	-	-	28.294.108	28.294.108
<b>Total datorii</b>	<b>52.394</b>	<b>38.480</b>	<b>-</b>	<b>38.657</b>	<b>28.294.108</b>	<b>28.423.639</b>
<b>Nivelul de lichiditate conform instrumentelor financiare</b>	<b>36.024</b>	<b>2.610.050</b>	<b>218.398</b>	<b>18.899.674</b>	<b>(20.762.747)</b>	<b>1.001.399</b>
<b>Nivelul de lichiditate efectiva</b>	<b>36.024</b>	<b>2.646.074</b>	<b>2.864.472</b>	<b>21.764.146</b>	<b>1.001.399</b>	<b>1.001.399</b>

Pentru datoriile compensatorii nedatorate inca nu exista o maturitate reziduala clara. Avand in vedere istoricul Fondului, exista un decalaj de timp de 1 pana la 2 ani din momentul in care evenimentul de compensare se intampla pana la momentul efectuarii platii (in principal din cauza aspectelor administrative si juridice).

In consecinta analiza in functie de maturitatea reziduala prezinta doua deficiente in ceea ce priveste datoriile compensatorii care genereaza in aceasta situatie deficit pe banda de scadenta 12 luni - 5 ani si mai mare de 5 ani situatie care insa poate fi usor acoperita din incasari de dobanzi si contributii.

Mai mult decat atat, avand in vedere specificul Fondului (conform cerintelor regulamentului), in mod normal, diferenta dintre activele financiare si datoriile financiare ar trebui sa fie de aproximativ castigul cumulat de investitii minus costurile operationale.

Obiectivele Fondului referitor la administrarea capitalului sunt respectarea cerintelor de capital stabilite de Romania si de a asigura capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. Capitalurile Fondului la 31 decembrie 2025 au fost in suma de 1.684.147 lei (2024: 1.279.858 lei).

**13. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**

De la infiintare si pana la 31 decembrie 2025 Fondul a avut in desfasurare trei cazuri de compensare, respectiv cazurile Harinvest SA, Eurosavam SA. si Mobinvest S.A.. Fondul a finalizat platile in cele trei cazuri de compensare in 2015, 2016 si 2019.

**Harinvest SA**

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

24 din 27

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

În cadrul procedurii de insolvență a intermediarului insolvent ce formează obiectul dosarului nr. 1034/90/2014, **Fondul de compensare si-a exercitat drepturile procesuale acordate de lege participanților la procedura**, fiind înscris în calitate de creditor la masa credala cu suma de **4.364.531,43 lei**, creanța constând în contravaloarea platilor compensatorii efectuate de către FCI în cadrul procedurii de compensare în cazul Harinvest S.A., derulată și finalizată la data de **11.02.2016**. Ulterior, urmare a recuperării unor sume de către administratorul judiciar în data de 15.04.2021 a fost virată Fondului suma de 461.619,96 Lei.

În privința restului de creanță rezultat în urma plății din data de 15.04.2021, respectiv a sumei de **3.902.911,47 lei**, urmare a soluției privind **ridicarea sechestrului asupra sumei de 19.716.233,40 lei instituit conform Ordonanței DIICOT din data de 19.03.2019** dispusă în cadrul dosarului penal 2295/90/2019\* prin **Decizia penală nr. 1129/06.12.2024, definitivă**, lichidatorul judiciar a dispus executarea sumei poprite în contul BCR și întocmirea raportului și planului de distribuire a sumei, conform caruia, raportat la sumele ramase de distribuit după încasarea onorariului lichidatorului judiciar, Fondului îi revenea suma de **3.238.255,06 lei**. Împotriva măsurilor lichidatorului, BCR a formulat contestație la executare ce formează obiectul dosarului nr. 38350/301/2024, contestație împotriva planului de distribuire ce a format obiectul dosarului nr. 1034/90/2014/a28 precum și cerere de anulare a planului de distribuire ce a format obiectul dosarului 232/90/2025.

În urma admiterii contestației și cererii de anulare a planului de distribuire formulate de către BCR cu consecința înscrierii BCR la masa credală a Harinvest S.A. **cu suma de 29.458.023 lei, din care suma 9.741.789, 6 lei sub condiția suspensivă a respingerii, în mod definitiv, a contestației la executare, ce face obiectul dosarului nr. 38350/301/2024**, s-a procedat la întocmirea unui nou Tabel actualizat al creanțelor și a unui nou Plan de distribuire prin care procentul de distribuire la masa credala aparținând FCI a fost în mod considerabil diminuat, la data de **24.11.2025**, conform noului plan de distribuire publicat în BPI, Fondul având un procent din totalul masei credale de **9.5188%**, respectiv de jumătate față de cota pe care o deținea anterior înscrierii BCR în tabelul creanțelor, suma ce urmează a-i fi distribuită fiind în cuantum de **1.651.505,16 lei**. Având în vedere faptul că împotriva acestui nou plan de distribuire nu au fost formulate alte contestații, Fondul va proceda în anul 2026 la formularea cererii de plată către lichidatorul judiciar.

#### **Mobinvest SA**

În cadrul procedurii de insolvență a intermediarului insolvent ce formează obiectul dosarului nr. 7717/111/2013, **Fondul de compensare si-a exercitat drepturile procesuale acordate de lege participanților la procedura**, fiind înscris în calitate de creditor la masa credala cu suma de **2.605.186,83 lei**, creanța constând în contravaloarea platilor compensatorii efectuate de către FCI în cadrul procedurii de compensare în cazul Mobinvest S.A., derulată și finalizată la data de 12.03.2019.

**Pe parcursul anilor 2021-2025, conform rapoartelor lichidatorului s-a urmărit valorificarea bunurilor/activelor Mobinvest S.A.** În anul 2021, lichidatorul judiciar a solicitat în dosarul 14688/3/2021, aflat pe rolul Tribunalului București, ridicarea sechestrului asigurator instituit asupra bunurilor Mobinvest (prin Ordonanța 176/2008), în cadrul dosarului penal 3057/3/2014\*, care a fost soluționat definitiv. Prin acest sechestr asigurator au indisponibilizate bunuri în patrimoniul Mobinvest, aparent dețineri în cadrul anumitor societăți. Inițial, pe fondul cauzei, în dosarul anterior menționat, a fost respinsă cererea lichidatorului, însă în apel, apelul a fost admis și s-a dispus rejudecarea pe fond. În rejudecare, a fost respinsă cererea de ridicare a sechestrului și, în apel, a fost respins apelul, soluția fiind definitivă. **Fondul nu are / nu a avut acces la ordonanța sus menționată pentru a putea evalua o posibilă relevanță din perspectiva vânzării bunurilor sechestrate**, asupra valorii ce ar ajunge la masa credală.

Este de menționat faptul că în Tabelul creditorilor sunt creanțe admise în valoare de 22.000.000 lei iar sumele obținute din dividendele aferente deținerilor de acțiuni din portofoliul Mobinvest S.A. au acoperit exclusiv onorariul lichidatorului și alte cheltuieli de procedură.

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrală din aceste situații financiare individuale.

**FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR****NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025****(lei)**

La sfarsitul anului 2024 lichidatorul judiciar a propus aprobarea in adunarea creditorilor a desemnarii unui intermediar autorizat pentru vanzarea actiunilor detinute in portofoliu de catre Mobinvest, din vanzarea obtinuta, pe parcursul anului 2025 sumele fiind alocate exclusiv platii onorariului lichidatorului judiciar, fara nici o distribuire la masa credala (conform raportului de activitate disponibil pe BPI nr. 4242/28.02.2025, reținem că lichidatorul a valorificat o parte din activele societății:acțiuni deținute la BVB). Din analiza efectuată asupra activelor rămase de valorificat și a sumelor din tabelul de creanțe, opinăm că șansele de recuperare a creanței Fondului sunt modeste.

**14. DETERMINAREA VALORII JUSTE**

Fondul masoara valoarea justa a instrumentelor financiare din portofoliu ( inclusiv numerarul si echivalentele de numerar si depozitele la banci) ajustand valoarea contabila cu valoarea pierderilor asteptate de credit, utilizand in acest sens indicel CDS 1Y la 31.12.2025. Valoarea justa intodeauna o sa fie mai mica ca cea contabila deoarece este egala cu valoarea contabila minus pierderile asteptate de credit calculat cu ajutorul indicelui CDS .

Fondul detine aceste instrumente financiare pana la maturitate, neexistand cazuri de vanzare anticipata acestora din motive de necesar de lichiditate si urmareste indeaproape evolutia preturilor de piata ale titlurilor de stat din portofoliu.

Valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare, impreuna cu valorile contabile prezentate in situatiile pozitiei financiare, sunt urmatoarele:

	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
<b>Active</b>				
Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate peste un an	-	-	-	-
Active financiare contabilizate la cost amortizat-restrictionate cu maturitate peste un an	25.970.755	25.759.847	26.679.048	26.462.388
Depozite la banci-restrictionate	2.856.456	2.833.259	0	0
Active financiare contabilizate la cost amortizat cu maturitate sub un an	-	-	1.542	1.529
Active financiare contabilizate la cost amortizat-restrictionate cu maturitate sub un an	2.695.085	2.673.198	2.388.753	2.369.354
Numerar si echivalente de numerar	1.260.718	1.250.481	579.623	574.919
<b>Total active</b>	<b>32.783.014</b>	<b>32.516.785</b>	<b>29.648.966</b>	<b>29.408.190</b>

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrala din aceste situatii financiare individuale.

## FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(lei)

#### 15.EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

La sfârșitul anului 2025 Fondul a avut un număr de 29 de participanți, dintre aceștia societatea First Bank S.A. se afla în proces de retragere, ca urmare a procesului de fuziune prin absorbție dintre aceasta și Banca Comercială Intensa Sanpaolo România S.A.. Ulterior, la data de 02.03.2026 First Bank S.A. a fost radiată din Registrul participanților Fondului ca urmare a recepționării Deciziei ASF nr. 234/02.03.2026, numărul participanților Fondului fiind în prezent de 28.

În februarie 2026 Fondul a recuperat suma de 1.651.505 lei din contravaloarea plăților compensatorii efectuate de către Fond în cadrul procedurii de compensare în cazul Harinvest S.A.

În data de 13 martie 2026, prin decizia ASF nr.295/13.03.2026 a încetat mandatul domnului Dan Matei și a fost numită d-na Gabriela Florentina Ionescu.

Situațiile financiare au fost avizate de Consiliul de Administrație în data de 22.04.2026 și vor fi înaintate către Autoritatea de Supraveghere Financiară în vederea supunerii spre aprobare Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, fiind fost semnate de:

---

Dana-Janinne Lazar  
Administrator

---

Dubceac Ludmila  
Contabil șef

---

Costel-Bogdan Movileanu  
Director General

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina 5 la 27 fac parte integrală din aceste situații financiare individuale.

27 din 27