

Raportul administratorilor

2025

| OMRO IFN S.A.



Afacerea ta,
la #UrmatorulNivel



Filbo este un brand OMRO. [filbo.ro](https://www.filbo.ro)

OMRO IFN S.A.

**Emitent admis pe sistemul multilateral de tranzacționare
Administat de Bursa de Valori București S.A.**



în conformitate cu prevederile legii 24/2017 și Regulamentului ASF NR.5/2018 privind emitenții de
instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului:	31 decembrie 2025
Denumirea emitentului:	OMRO IFN S.A.
Sediul social:	Târgu-Mureș, str. Căprioarei nr. 2, et. 2, clădirea C, județul Mureș
Numărul de telefon/fax:	0265 263 644 / 0265 263 640
Codul unic de înregistrare:	13617777
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J26/687/2000
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Sistemul Multilateral de Tranzacționare
Capitalul social subscris și vărsat:	10.455.588 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent:	Obligațiuni corporative, simbol OMRO26 / OMRO32 / OMRO29E

1. Cuprins

1. Cuprins	1
1. Analiza activității emitentului	2
1.1. Data înființării emitentului și descrierea activității de bază	2
1.2. Fuziuni, Achiziții și/sau Înstrăinări de active, în timpul perioadei de analiză	3
1.3. Principalele rezultate ale evaluării activității emitentului	4
1.3.1. Elemente de evaluare generală	4
1.3.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului	7
1.3.3. Evaluarea strategiei de finanțare a activității	13
1.3.4. Evaluarea activității de vânzare	15
1.3.5. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății	18
1.3.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	19
1.3.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	21
1.3.8. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului	21
1.3.9. Elemente de perspectivă privind activitatea OMRO	25
2. Activele corporale ale emitentului	25
3. Piața valorilor imobiliare emise de societate	26
3.1. Politica privind dividendele	27
3.2. Filiale și dețineri ale acestora	28
3.3. Activități de achiziționare a propriilor acțiuni	28
3.4. Structura acționariatului	28
4. Conducerea emitentului	29
4.1. Administrarea Societății - Consiliul de Administrație al OMRO IFN S.A.	29
4.2. Conducerea executivă a Societății	29
5. Situația financiar-contabilă	32
5.1. Elemente de bilanț	32
5.2. Contul de profit și pierdere	33
5.3. Fluxuri de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022	35

Prezentul Raport al Consiliului de administrație al Societății OMRO IFN S.A. a fost elaborat cu privire la exercițiul financiar 2023, pe baza rezultatelor raportate în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare și cu respectarea cerințelor de structură și conținut ale Anexei nr. 15 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

1. Analiza activității emitentului

1.1. Data înființării emitentului și descrierea activității de bază

Înființată în anul 1994 și una dintre primele instituții de microfinanțare din România, OMRO IFN S.A. (OMRO) are sediul social în Târgu-Mureș și activează prin alte 3 sedii secundare: București, Oradea și Alba Iulia. În anul 2007 a fost înregistrată în Registrul General al instituțiilor financiare non-bancare (IFN) al Băncii Naționale a României (BNR), specializându-se în acordarea de credite pentru finanțarea afacerilor din agricultură (microferme și ferme mici) și, totodată în acordarea de microcredite acelor întreprinderi mici, mijlocii și microîntreprinderi (MIMM). Din 2 noiembrie 2022, OMRO IFN SA a fost reînscrisă în Registrul Special al Băncii Naționale a României, cu numărul de înregistrare RS-PJR-27-110050/2008.

Viziunea OMRO, care acoperă următorii 10 ani de activitate în România, este aceea de a deveni prima platformă de microfinanțare din România, cu impact economic și social important în regiunile deservite la nivel național. Prin aceasta, OMRO IFN S.A. conștientizează și își asumă rolul de formator și modelator al sectorului de afaceri, prin informare, împuternicire și consultanță.

Misiunea OMRO este aceea de a oferi o gamă completă de servicii financiare de microcreditare și soluții de business, la cele mai înalte standarde, prin care să susțină și să impulsioneze sectorul IMM-urilor din zonele rurale și urbane ale României, caracterizate de acces dificil la finanțare.

Derivată din rațiunea de a fi a OMRO IFN și atașată organic la misiunea acesteia anterior delimitată, **misiunea socială** a OMRO este central poziționată în cultura organizațională, inspirând valorile acesteia, comportamentele și deciziile la fiecare nivel al structurii organizaționale.

Valorile OMRO modelează atitudinea și determină comportamentele individuale și corporative, orientate atât spre interiorul societății, cât și spre exteriorul ei, spre clienți, parteneri și alți deținători de interese (stakeholders).



- (1) **respect** – manifestat prin atenta considerație și prin prețuirea valorii intrinseci a partenerului de dialog;
- (2) **integritate** – în raport cu toți partenerii societății, de la clienți, angajați, acționari și până la instituții naționale și supranaționale de supraveghere și evaluare;
- (3) **modestie**, printr-o atitudine lipsită de aroganță, prejudecăți și autosuficiență, care favorizează cooperarea, identificarea potențialului și formarea unei imagini complete și corecte asupra individului și oportunităților;
- (4) **focalizare pe întreprinderi micro și mici** - delimitare care permite profunzime, perfecționare și impact;
- (5) **administrare prudentă și responsabilă** în raport cu toți purtătorii de interese;
- (6) **transformare** – ingredientul indispensabil dezvoltării sustenabile și reziliente, atât pentru societate, cât și pentru personalul și clienții acesteia.

Realizarea misiunii organizației este mijlocită și susținută prin focalizarea pe **obiectivul strategic** al OMRO, care presupune dezvoltare atât extensivă, cât și intensivă: *creștere sustenabilă prin lărgirea bazei de clienți și construcția de relații durabile și multivalente cu aceștia.*

De-alungul anilor, OMRO a susținut inițiativele antreprenoriale mici din România prin credite de peste 120 milioane euro, evidențiindu-se în peisajul competițional printr-o conduită profesională la cele mai înalte standarde internaționale bancare în ceea ce privește guvernanta, raportarea, politicile interne de conformitate, management de risc, organizarea și desfășurarea activității de creditare. Calitatea și conformitatea serviciilor sale este validată prin rapoartele misiunilor de audit desfășurate asupra activității OMRO din ultimii ani de către firmele de audit KPMG, Ernst&Young și BDO Audit, care fac parte din categoria celor mai mari firme de audit din lume, precum și de relațiile de parteneriat și finanțare cu EIF (European Investment Fund), BERD (Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare) și alți parteneri de referință etc. În luna iunie a anului 2019, Directoratul Comisiei Europene pentru Ocuparea forței de muncă, Afaceri sociale și Incluziune socială a publicat acordarea unei finanțări de 6,5 mil lei către OMRO IFN S.A.¹ ca una dintre primele două operațiuni în cadrul programului de susținere a microfinanțării afacerilor în România sub EaSI (Programul pentru ocupare și incluziune socială – Capacity Building Investments Window of EaSI).

Aceste parteneriate și proiecte de finanțare reprezintă, desigur, recunoașterea, din partea unor instituții cu criterii de eligibilitate stricte, a calității, poziției și potențialului OMRO din perspectiva atât a afacerii cât și a impactului socio-economic la nivel național.

OMRO IFN a lansat în primul semestru al anului 2020, prima platforma de microcreditare 100% online din România, www.filbo.ro. Filbo este un fintech dezvoltat pentru micii antreprenori care are misiunea de a oferi cea mai simplă, ușoară și rapidă soluție de finanțare din România.

Filbo este o marcă înregistrată a OMRO destinată nevoilor urgente ale afacerilor. Prin intermediul acesteia, antreprenorii (SRL, SA, PFA, II sau IF) pot accesa credite în valoare de până la 600.000 lei cu termene de rambursare cuprinse între 12 luni până la 60 luni. Pentru creditele până în 60.000 lei, procesul se desfășoară 100% online, iar timpul în care se poate obține o ofertă de principiu este de 10 minute în timp ce obținerea deciziei de credit se realizează în maxim 24 de ore. Pentru creditele peste 60.000 lei, un consilier Filbo intermediază tranzacția (proces digital asistat) pentru a găsi cea mai potrivită soluție de finanțare iar procesul poate fi atât online cât și offline. Antreprenorii pot alege să plătească în rate egale sau pot discuta împreună cu un consilier Filbo un scadențar flexibil adaptat afacerii.

Pentru creditele Filbo până în 246.000 lei clienții nu trebuie să aducă garanții mobiliare sau imobiliare, întrucât finanțarea oferită beneficiază de garanții europene (InvestEU) prin intermediul Fondului European de Investiții (EIF).

1.2. Fuziuni, Achiziții și/sau Înstrăinări de active, în timpul perioadei de analiză

Pe parcursul exercițiului financiar aferent anului 2025 nu au avut loc operațiuni de fuziune, divizare, achiziții, modificări patrimoniale sau reorganizări semnificative ale societății; nu au avut loc și nu au fost înregistrate achiziții de active. În luna iunie 2025, OMRO a realizat o cesiune de creanțe neperformante, având ca obiect un portofoliu format din 73 de contracte, cu o valoare nominală de aproximativ 3,7 milioane lei. Prețul de cesiune a

¹ CE – Employment, Social Affairs and Inclusion, <https://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=89&furtherNews=yes&langId=en&newsId=9403>

fost de 24.17% din valoarea nominală a portofoliului, tranzacția fiind parte a strategiei de optimizare a portofoliului și de gestionare a riscului de credit.

1.3.Principalele rezultate ale evaluării activității emitentului

1.4.Elemente de evaluare generală

Operațiunile și tranzacțiile economico-financiare derulate de Societate au fost consemnate în baza documentelor justificative și evidențiate în registre contabile, potrivit prevederilor legale în vigoare, iar rezultatele obținute sunt:

▣ Rezultatul net

Activitatea OMRO IFN a păstrat tendința de creștere susținută în anul 2025, generând un portofoliu de credite în valoare de 102,7 mil. lei, cu 28% mai mare față de cel raportat la 31.12.2024. Pe fondul creșterii semnificative susținută de investiții în dezvoltarea intensivă și extensivă a activității, care a presupus extindere teritorială, diversificarea portofoliului de produse, creșterea echipei dar și implementarea proiectelor de digitalizare și creare de produse fin-tech de ultimă generație, în anul 2025, Societatea a înregistrat un rezultat operațional pozitiv în valoare de 4.305,6 mii lei. Astfel, veniturile nete din activitatea de creditare în creștere cu 4.902 mii lei (+36%) au depășit costurile operaționale care au crescut cu 3.642 mii lei (+34%). Luând în calcul și rezultatele din activitatea neoperațională, Societatea a înregistrat un rezultat pozitiv de **+2.417 mii lei** (profitul la 2024 a fost în valoare de 1.319,6 mii lei).

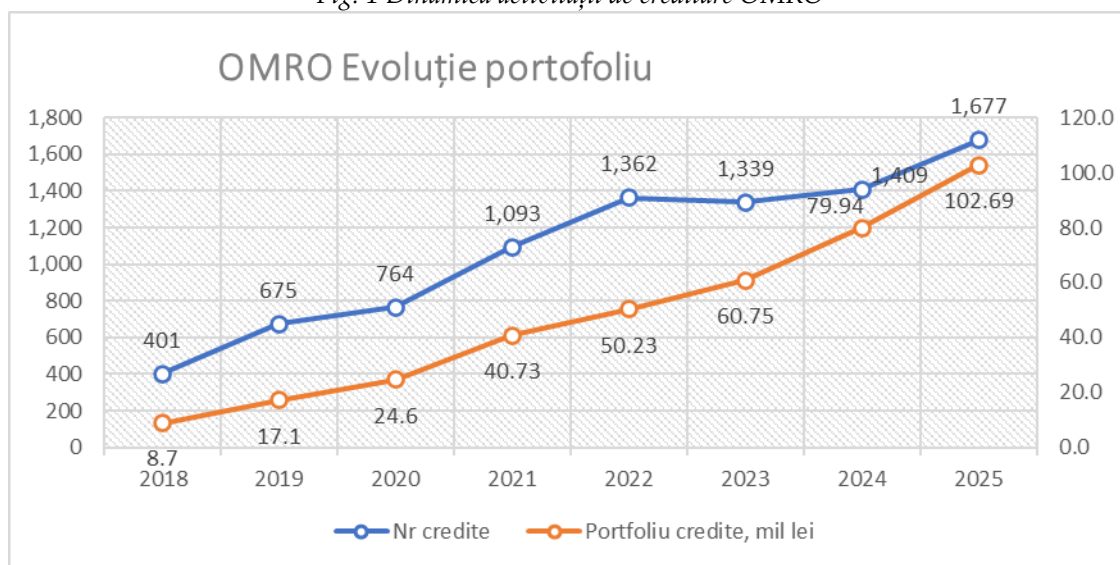
▣ Cifra de afaceri

La 31.12.2025, veniturile din activitatea de creditare, reprezentând venituri din dobânzi și comisioane, s-au majorat cu 37,1% față de perioada de referință (2024), de la 21.170,9 mii lei, la 29.013,5 mii lei.

▣ Dinamica portofoliului de credite acordate

La 31.12.2025, creditele active acordate de OMRO erau în număr de 1677, valoarea medie a creditelor acordate a crescut, astfel că valoarea brută a portofoliului de credite era de 102,7 mil lei, cu 28% deasupra nivelului de la finalul exercițiului anterior (fig. 1). Volumul de credite acordat în 2025 a crescut cu 23% față de 2024, respectiv au fost acordate un număr de 983 credite noi în valoare de 75,7 mil. Lei.

Fig. 1 Dinamica activității de creditare OMRO



Sursa: OMRO IFN S.A.

Dinamica valorii portofoliului de credite în perioada 31.12.2024 – 31.12.2025 în valori absolute a avut o creștere de

22,75 mil lei și a fost susținută de creșteri importante în valoare absolută ale creditelor pentru capital de lucru: „Clasic” (+13,8 mil lei) și „Agosezon” (+3,2 mil lei), ale creditelor pentru investiții: „Creativ” (+1,7 mil lei) și „Agroinvest” (+1 mil lei) și al creditului cu destinație mixtă „Mixt Loan” (+4,7 mil lei).

Contribuția sectorului Agricultură rămâne cea mai ridicată (34,5% din total portofoliu, în ușoară scădere față de anul precedent când s-a situat la 40%), iar participarea sectorului Alte servicii a scăzut la 22,7% de la 24,6% anul precedent. Sectoarele Producție, Comerț, Transport și Construcții au crescut la 7,9%, 19,5%, 7,4%, respectiv 8,1% din total portofoliu la 31.12.2025.

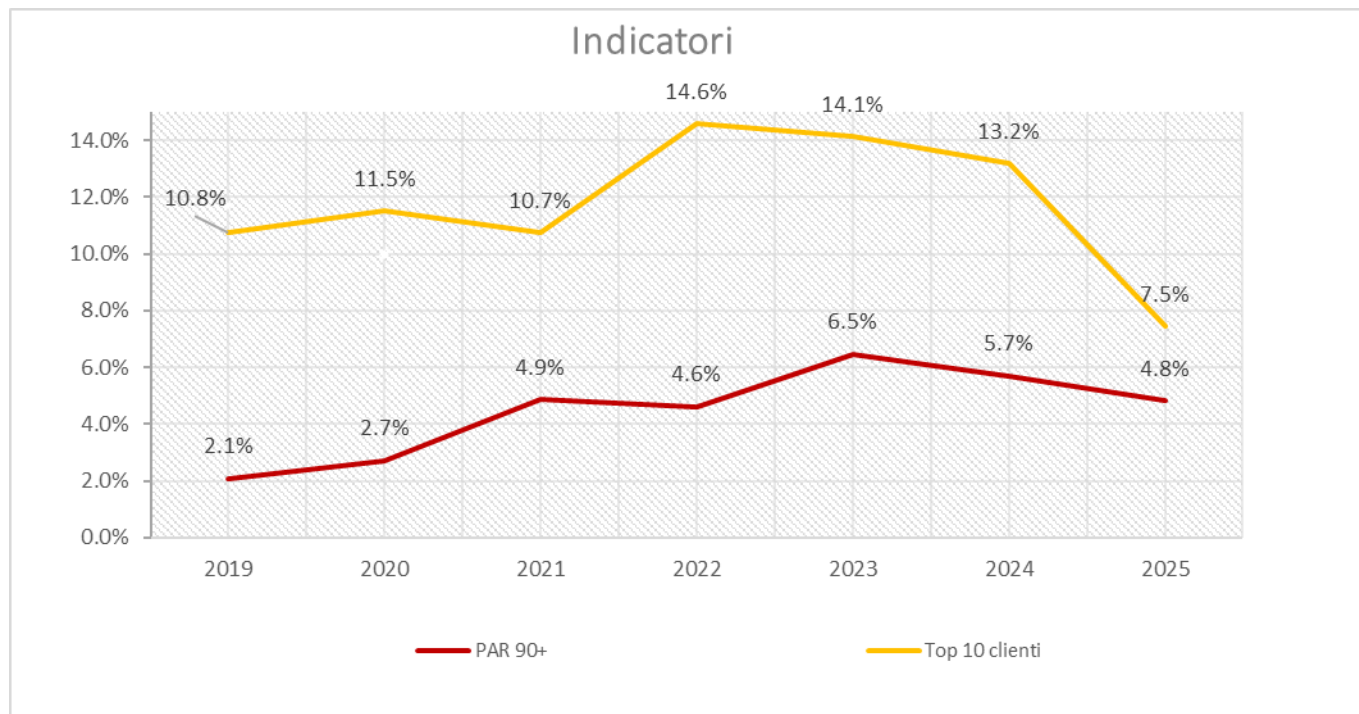
Pe medii de rezidență, la 31.12.2025, valoarea creditelor contractate de clienții cu sediul / domiciliul în zona rurală a fost de 57,8 mil lei, în creștere cu 20,6% față de anul precedent, reprezentând 56% din total portofoliu.

În același timp, valoarea creditelor acordate antreprenorilor de sex feminin a crescut față de 31.12.2024. La finalul anului 2025 numărul de femei beneficiare de produsele OMRO s-a majorat de la 349 la 416, iar valoarea creditelor acordate acestora a crescut cu 22% până la 33 mil lei, reprezentând 32% din totalul portofoliului de credite.

Mai mult, pe parcursul anului 2025, numărul de locuri de muncă pe care creditele OMRO l-au susținut prin finanțarea clienților s-a situat la nivelul de 2.084 locuri de muncă, această dinamică reflectând în continuare eforturile de identificare și accesare a pieței țintă precum și de împlinire a misiunii sociale a OMRO IFN S.A.

Din punctul de vedere al calității portofoliului de credite acordate, valoarea creditelor cu întâzieri de peste 90 de zile a scăzut de la 5,7% în 2024, la 4,8% la 31.12.2025. Începând cu 2023 a avut loc o îmbunătățire a procesului intern de recuperare prin executare, iar gradul de recuperare este unul mai bun. În cursul anului 2025 OMRO a înregistrat creanțe neperformante în afara bilanțului în valoare netă de 1,5 mil lei și cesiune de creanțe neperformante în valoare de 2,2 mil lei.

Fig. 2 Structura portofoliului după criteriile de expunere la risc (% din total portofoliu de credite OMRO la 31.12.2025)

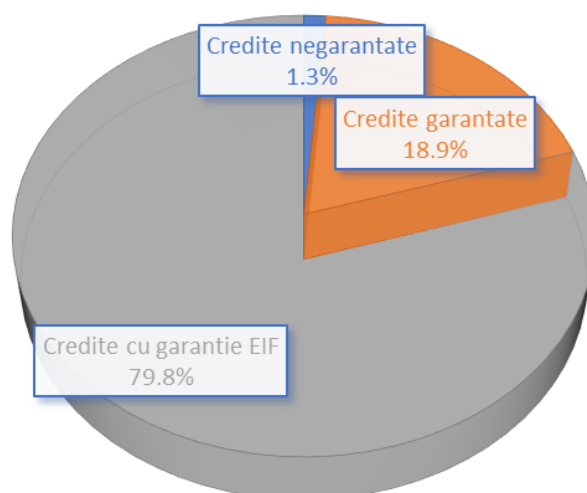


Sursa: OMRO IFN SA,

Ponderea creditelor acordate primilor 10 clienți după valoarea creditelor acordate reprezintă 7,5% din total portofoliu la finalul anului 2025. Creditele negarantate reprezentau 1,3% din totalul portofoliului de credite, cele cu garanție EIF, 79,8%, iar cele cu garanții personale și/sau garanții reale, 18,9% (fig. 3).

Fig. 3. Structura portofoliului de credite după tipul de garanție, 31.12.2025

STRUCTURA PORTOFOLIULI CREDITE 2025



Apreciem, astfel, faptul că la 31.12.2025, indicatorii de risc de credit și de îndatorare se înscriu în limitele de expunere stabilite prin politica de management al riscului a OMRO IFN S.A.

▣ Costuri

În condițiile creșterii veniturilor din dobânzi și comisioane cu 37% în perioada de raportare față de perioada de referință, cheltuielile cu dobânzile și comisioanele au crescut cu 40% în timp ce cheltuielile administrative au crescut cu 34%, de la 10.739 mii lei la 14.380 mii lei. Rezultatul din activitatea operațională este pozitiv, fiind cu 41% mai mare în perioada de raportare față de perioada de referință.

Din categoria cheltuielilor administrative generale, se evidențiază cheltuielile cu personalul, în valoare de 8.538 mii lei, care înregistrează o creștere de 32% față de 31.12.2024 în timp ce ponderea lor în totalul cheltuielilor administrative generale este în ușoară scădere de la 60% în perioada de referință respectiv la 59% în perioada de raportare.

Creșterea cheltuielilor administrative altele decât cele cu salariile cu 36% mai mult decât în perioada de referință, reflectă, pe de o parte, intensificarea activității și, într-o măsură mai importantă, cheltuielile inerente reorientării afacerii OMRO către o strategie concentrată de re poziționare pe piață prin pătrunderea în noi regiuni, diversificarea portofoliului cu produse de tip fin-tech, dezvoltarea și implementarea sistemului IT dar și prin eficientizarea activității.

▣ Gradul de îndatorare

Indicator	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Gradul de îndatorare	0,2	0,8	0,7	0,9	1,2	1,3

Gradul de îndatorare, calculat după formula

$$\text{Grad de îndatorare} = \frac{\text{Datorii către bănci și alte instituții financiare}}{\text{Capitaluri proprii (tier 1) + Capital suplimentar (tier 2)}}$$

se poziționează confortabil în limitele acceptate de finanțatorii actuali ai OMRO IFN – bănci din România și instituții financiare externe. În cazul unor finanțatori, limitele convenite în contractele de finanțare pot ajunge, pe piața românească, până la un nivel de 5.

□ Cota de piață

În ansamblul ofertei sale, **cota de piață** a OMRO IFN în regiunile în care este deja prezentă este apreciată la 3%, conform calculelor OMRO, folosindu-se informații din datele publice ale companiilor de Microfinanțare din România la nivelul anului 2024, cu potențial de creștere a acestei cote până la un nivel de cca. 5-6% în următorii 3 ani.

□ Lichiditate

La 31.12.2025, disponibilul de numerar la nivelul societății era de 19,25 mil lei (2024: 15,23 mil lei). La sfârșitul anului 2025, Societatea înregistrează sume pozitive pe benzile de maturitate până la trei ani.

Datorită naturii activității, Societatea urmărește susținerea unui echilibru între maturitatea plasamentelor și sursele atrase, prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activității de creditare și de exploatare.

1.5. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului

OMRO IFN a urmărit crearea și adaptarea de produse și servicii care să formeze o ofertă completă și integrată de soluții pentru nevoile clientului, caracterizată prin flexibilitate, dar și responsabilitate. Calendarul rambursărilor este adaptat fluxurilor de numerar previzionate pentru fiecare afacere finanțată și opțiunile de rambursare sunt flexibile.

Particularitățile produselor sunt periodic revizuite și adaptate la contextul intern și extern al societății, astfel încât, în orice fază a dezvoltării sale strategice, OMRO să asigure conformitatea deplină, atât cu misiunea sa de microfinanțator, cât și cu cerințele legale și reglementările aferente.

Oferta extinsă a produselor OMRO IFN S.A.

Produs	Destinație	Termen de rambursare	Valoare (lei)
Creditul Agrosezon	AGRICULTURĂ - Capital de lucru	Max. 36 luni	60.001 – 600.000
Creditul Agroinvest	AGRICULTURĂ - Investiții	Max. 60 luni	60.001 – 600.000
Creditul Clasic	Capital de lucru (sector nespecific)	Max. 36 luni	60.001 – 600.000
Creditul Creativ	Investiții (sector nespecific)	Max. 60 luni	60.001 – 600.000
Creditul Mixt	Capital de lucru + investiții agri / non-agri	Max. 48 luni	60.001 – 600.000
Linia de credit FilboAgri	Capital de lucru (fermieri cultura mare)	Max. 12 luni	5.000 – 120.000
Creditul Filbo	Capital de lucru și alte nevoi urgente	Max. 24 luni	5.000 – 60.000
Creditul Filbo Split	Plata facturilor și a obligațiilor către bugetul de stat/local	6 sau 12 luni	5.000 – 60.000
Creditul Filbo Shop	Achiziționarea produselor de la parteneri (ex. Telefoane reconditionate de la Flip.ro)	Max. 24 luni	4.000 – 60.000

*toate produsele sunt disponibile și cu garanții europene prin intermediul Fondului European de Investiții

Sursa: OMRO IFN

Credit Agrosezon: este destinat clienților care activează în sectorul agricol, și care pot utiliza suma primită pentru achiziții de bunuri, materii prime, servicii, plata furnizorilor respectiv altor creditori, însămânțări, fertilizări, achiziții de animale, alte cheltuieli pe termen scurt, etc., cu o valoare a creditului de până la 246.000 lei (cu

Garantii Europene) sau până la 600.000 lei (cu garantii materiale ex. ipoteca pe un imobil) și o perioadă de rambursare de maximum 36 de luni, în rate egale sau flexibile.

Credit Agroinvest: pentru cei ce activează în domeniul agriculturii, pot primi până la 246.000 lei (cu Garantii Europene) sau până la 600.000 lei (cu garantii materiale ex. ipoteca pe un imobil), pentru o perioadă de maximum 60 de luni, pentru:

- Achiziționarea de echipamente și utilaje agricole, teren, depozite, grajduri, alte imobile cu destinație productivă, etc.
- Pentru refinanțare în proporție de maximum 75% a investițiilor efectuate în ultimele 12 luni, și finanțate din surse proprii temporar disponibile

Credit Clasic: este destinat clienților care activează în domenii precum comerț, producție, transporturi, servicii, etc. (însă exclus domeniul agricol), care pot primi până la 246.000 lei (cu Garantii Europene) sau până la 600.000 lei (cu garantii materiale ex. ipoteca pe un imobil), pentru o perioadă de maximum 36 luni, acest tip de credit având ca metodă de rambursare ratele lunare egale, sau ratele flexibile.

Credit Creativ: un credit destinat clienților care activează în domeniul comerț, producție, transporturi, servicii, etc. (exclus agro), cu o valoare de până la 246.000 lei (cu Garantii Europene) sau până la 600.000 lei (cu garantii materiale ex. ipoteca pe un imobil), cu o perioadă de rambursare de maximum 60 de luni, ratele fiind lunare egale sau flexibile și care poate avea ca destinație:

- Achiziționarea de echipamente de lucru, utilaje de producție, mașini, etc., achiziționarea de imobile cu destinație productivă (imobile, spații comerciale, depozite, teren, etc.)
- Pentru refinanțare în proporție de maxim 75% a investițiilor efectuate în ultimele 12 luni, și finanțate din surse proprii temporar disponibile.

Credit Mixt: destinat clienților care activează în domeniul comerț, producție, transporturi, servicii, agricultură și alte activități, valoare creditului fiind de până la 246.000 lei (cu Garantii Europene) sau până la 600.000 lei (cu garantii materiale ex. ipoteca pe un imobil), care are ca și caracteristici o perioadă de rambursare de maximum 48 de luni, iar destinație mixtă: investiții și capital de lucru.

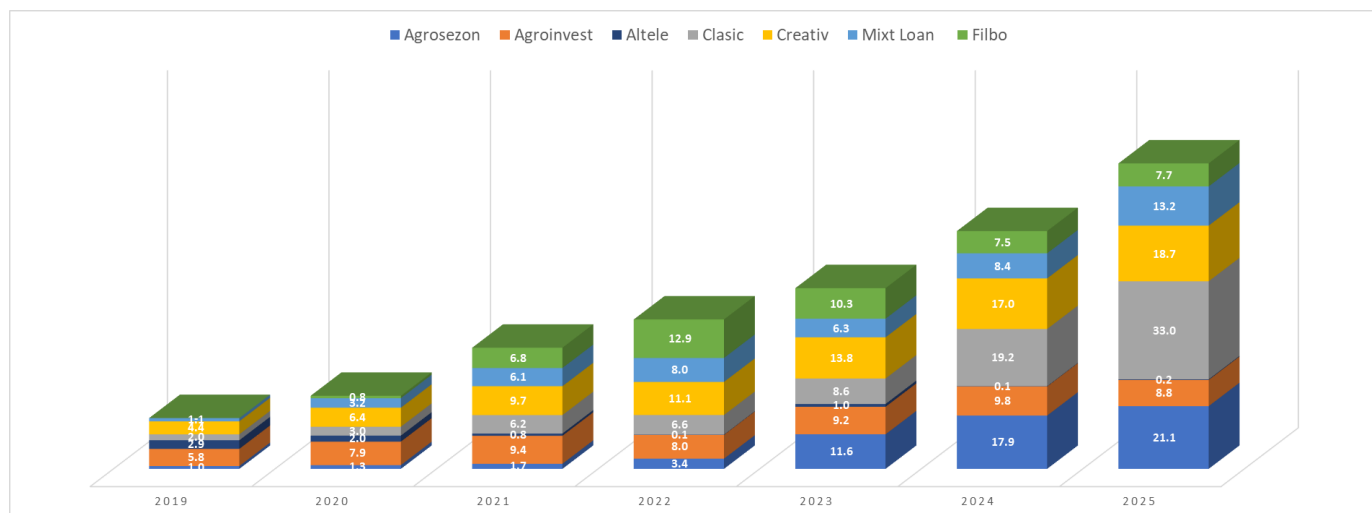
Linia de Credit FilboAgri (sector specific): produsul are limita între 5.000 – 120.000 RON și este destinat fermierilor de cultură mare (grâu, porumb, orz etc.) pentru acoperirea cheltuielilor aferente anului agricol în curs, cum ar fi: semințe, îngrășăminte, pesticide, fungicide, combustibil, forța de muncă, reparații etc. Procesul de acordare beneficiază de un algoritm simplificat dezvoltat de către companie care ia în calcul suprafața lucrată, mixul de culturi, productivitatea la hectar pe fiecare cultură, precum și prețul de vânzare estimat al fiecărei culturi. Produsul oferă clienților un nivel foarte ridicat de flexibilitate, întrucât fermierii pot face trageri succesive oricând pe perioada sezonului agricol și, similar, pot face plăți în funcție de perioadele de recoltă ale diferitelor culturi.

Credit Filbo: în valoare de până la 60.000 lei aprobat, în medie, în 24 de ore printr-un proces desfășurat 100% online, este destinat nevoilor de capital de lucru sau altor nevoi urgente ale micilor întreprinzători.

Credit Filbo Split: produsul are limita între 5.000 și 60.000 lei, pe o perioadă de 6 sau 12 luni și nu este purtător de dobândă, se reține doar un comision fix la acordare. Aprobat, în medie, în 24 de ore printr-un proces desfășurat 100% online, este destinat plății facturilor către furnizori, sau taxelor și impozitelor, cu plata direct în contul destinatarului plății.

Credit Filbo Shop: produsul este destinat achiziționării de produse în rate de la partenerii comercianți Filbo, cu debursarea creditului direct către comerciant. Se acordă sume între 4.000 și 60.000 lei, pe o perioadă de maxim 24 luni.

Fig. 5. Evoluția structurală și valorică a portofoliului de credite după tipul de produs, în mil lei



Produsele de tipul Clasic și Mixt au înregistrat creșteri semnificative de +71,5%, respectiv 56,1% la finalul anului 2025, comparativ cu începutul anului. De asemenea, creditele Agroinvest și Filbo au înregistrat majorări de +17,7%, 10%, respectiv 3,6% în aceeași perioadă de referință, în timp ce valoarea portofoliului de credite Agroinvest s-a situat la 8,8 milioane lei, în scădere cu 10% față de finalul anului 2024.

Structural, ponderea produselor pentru capital de lucru crește de la 56% în 2024, la 60% în 2025, în timp ce ponderea creditelor de investiții scade de la 34% la 27%. Ponderea creditelor cu destinație mixtă a crescut de la 10,6% la 12,8%.

OMRO IFN S.A. oferă și servicii non-financiare, literatura de specialitate și standardele internaționale considerând suportul non-financiar a fi un element auxiliar esențial pentru activitatea microfinanțare. Furnizarea acestui tip de serviciu se face fie pe modelul 1-la-1, interacțiune personală pentru training, consultanță și *mentoring*, fie prin formarea de grupuri de suport și organizarea de seminare, *webinarii* și, mai recent, prin produse online de auto-formare sau de grup online de suport.

Pentru OMRO IFN S.A., integrarea serviciilor non-financiare în produsul oferit reprezintă nu doar un instrument de control și de asigurare a capacității clientului de acoperire a serviciului datoriei, ci și un mijloc fundamental de îndeplinire a misiunii asumate în plan economic, social și educațional. În centrul activității OMRO este poziționat clientul și experiența lui cu OMRO, calitatea percepută de acesta asupra relației cu OMRO, care au devenit un element evaluat periodic, aflat în atenția directă continuă a managementului de vârf.

Prin intermediul platformei Filbo, OMRO IFN urmărește dezvoltarea unei platforme digitale integrate pentru antreprenorii români care să ofere servicii de finanțare, plăți și carduri, facturare și contabilitate. Filbo are misiunea de a facilita accesul la finanțare pentru micii antreprenori prin oferirea de servicii rapide și flexibile comparativ cu oferta altor bănci sau IFN-uri. Acest tip de creditare de până la 246.000 lei nu necesită garanții mobiliare sau imobiliare din partea clienților și nici furnizarea de bilete la ordin, întrucât compania beneficiază de programul de garanții europene InvestEU, oferite cu ajutorul Fondului European de Investiții. Inceput din anul 2022, OMRO a aderat și beneficiază de programul de garanții europene InvestEU, oferit tot de către Fondul European de Investiții, cu condiții chiar mai avantajoase pentru clienți.



Ideile bune au nevoie de soluții rapide



Finanțare 100% online pentru SRL, SA, PFA, II, IF

04:48:44

ore minute secunde



Timpul mediu pentru o decizie de credit
în luna Aprilie 2026 prin platforma Filbo

Afacerea ta,
la **#UrmatorulNivel**



Proces 100% online, aplici în doar 10 minute

- ✓ Consilier disponibil dacă ai nevoie (pentru sume mai mari)

Cel mai rapid credit din piață pentru IMM

- ✓ Vezi pe site timpul real de aprobare actualizat săptămânal
- ✓ Maxim 2 documente necesare la aplicare

Garanții din partea Fondului European de Investiții

- ✓ Pentru sume de până la 246,000 RON
- ✓ Poți amâna rata pentru 30 de zile, dacă ai un comportament bun de plată la creditele în derulare

[Aplică pentru credit](#)

Alte soluții de finanțare

IFN-uri Bănci

- ✗ Discuții, drumuri, vizite la sediu, timp pierdut
- ✗ Ți se promite câteva zile, și durează uneori și o săptămână sau mai mult
- ✗ Multe documente financiare sau justificative
- ✗ Majoritatea IFN-urilor cer garanții imobiliare sau alte garanții materiale
- ✗ Fără posibilitatea de a amâna plata când intervin situații neprevăzute

Criteria de eligibilitate:

- să fie contractat de administratorul unui SRL, SA, PFA, II, IF sau de un Producător Agricol Individual;
- societatea să aibă mai puțin de 10 angajați și o cifră de afaceri sub 2 mil euro, pentru creditele cu Garanții Europene;
- societatea să fie în funcțiune și să aibă cel puțin 12 luni de activitate;
- să nu existe procese de executare silită sau incidente de plată sau apariții negative în Biroul de Credit sau Centrala Riscurilor de Credit, atât pentru societate, cât și pentru persoanele implicate în administrarea afacerii.

Documente necesare:

- extras de cont pe ultimele 3 luni.
- ultima bilanță de verificare (nu mai veche de două luni) / ultima declarație unică depusă (non-SRL)

Clienții pot obține finanțare pentru:

- plata taxelor de stat;
- achiziția de materie primă sau stocuri de marfă;
- achiziția de mijloace fixe;
- plata chiriei;
- investiții;
- alte nevoi operaționale ale afacerii, conforme cu destinația declarată în contract

Servicii conexe non-financiare

Literatura de specialitate și standardele internaționale consideră suportul non-financiar a fi un element auxiliar esențial pentru activitatea de microfinanțare, critic pentru eficiența și succesul acesteia^[1]. De aceea, la nivel european, aproximativ 57% din instituțiile de microfinanțare oferă, de asemenea, servicii de dezvoltare a clientului, servicii de dezvoltare antreprenorială, servicii de dezvoltare a afacerii sau toate cele trei categorii. În cele mai multe cazuri, aceste servicii sunt oferite gratuit (la nivel european în 80% din cazuri) și condiționează derularea creditării propriu-zise.

Furnizarea serviciilor și produselor non-financiare se face fie pe modelul 1-la-1, interacțiune personală pentru training, consultanță și mentoring, fie prin formarea de grupuri de suport și organizarea de ateliere, seminare, webinarii și prin produse online de auto-formare sau de grup online de suport. În România, 92% dintre instituții asigură serviciile non-financiare prin interacțiune directă cu clientul, de tip 1-la-1, care, alături de beneficiile directe ale cunoașterii și monitorizării personale, comportă costuri ridicate, supraîncărcarea personalului și expunere mai mare la riscul de eroare umană.

Pentru OMRO IFN S.A., integrarea serviciilor non-financiare în produsul oferit reprezintă nu doar un instrument de control și de asigurare a capacității clientului de acoperire a serviciului datoriei, ci un mijloc fundamental de îndeplinire a misiunii asumate în plan economic, social și educațional. În centrul activității OMRO este poziționat clientul și experiența lui cu OMRO, calitatea percepută de acesta asupra relației cu OMRO care a devenit un element evaluat periodic, aflat în atenția directă continuă a managementului de vârf.

Serviciile non-financiare integrate în oferta OMRO au rolul de a adresa o serie de provocări structurale specifice segmentului de micro-antreprenori, identificate de Societate ca fiind relevante pentru sustenabilitatea și succesul relației de creditare, printre care:

- Nivelul variabil de maturitate și viabilitate a ideilor de afaceri aflate în etapa de inițiere sau dezvoltare timpurie;
- Capacitatea limitată a unor antreprenori de a structura și formaliza un plan de afaceri coerent și sustenabil;
- Dificultăți în identificarea piețelor țintă și în diferențierea produselor sau serviciilor oferite;
- Necesitatea ca fezabilitatea economică a afacerii să reprezinte o condiție prealabilă pentru accesul la finanțare, și nu doar un rezultat posterior al acordării creditului;
- Limitările inerente ale modelelor tradiționale de finanțare, care nu integrează întotdeauna o perspectivă antreprenorială și de dezvoltare în relația cu clientul.

Prin integrarea acestor servicii complementare, OMRO urmărește să sprijine antreprenorii nu doar în accesarea finanțării, ci și în consolidarea capacității acestora de a dezvolta afaceri viabile pe termen mediu și lung.

Paleta de servicii oferite de OMRO (prin ecosistemul Filbo), începând cu anul 2020 include:

- ✦ Integrarea gratuită cu e-Factura prin intermediul platformei de facturare online EasyBill (începând din 2023);
- ✦ Asistență digitală pentru antreprenori, inclusiv prin chatbot-ul Hermina, dedicat sprijinirii identificării și dezvoltării proiectelor verzi și sustenabile (începând cu 2024);
- ✦ Soluție deschidere cont curent pentru business-uri prin intermediul Filbo PAY SA (începând din 2025)
- ✦ Asistență tehnică și suport operațional pentru digitalizare și conformare fiscală ;
- ✦ Activități de educație antreprenorială non-formală;
- ✦ Asistență consultativă privind accesarea finanțării și dezvoltarea inițiativelor verzi;
- ✦ Facilitarea accesului la soluții, informații și parteneri relevanți din ecosistemul antreprenorial;
- ✦ Sprijin pentru conectarea antreprenorilor cu furnizori și soluții specializate;
- ✦ Suport tehnic și sectorial, prin canale de comunicare moderne și digitale.

^[1] Microfinance Barometer 2018 – Microfinance and Profitabilities

OMRO își menține strategia creării unui ecosistem digital integrat pentru antreprenorii români, care se va extinde începând cu 2025 prin consolidarea mai multor servicii în platforma digitală „FILBO”. Aceasta va oferi clienților, pe lângă accesul la creditare, posibilitatea de a-și gestiona plățile prin intermediul unui portofel electronic cu costuri minime pentru utilizator, dar oferind experiențe superioare alternativelor existente. Serviciile de cont curent cu IBAN propriu și cardurile de tip Business vor fi accesibile clienților prin intermediul societății Filbo Pay S.A (companie afiliată). În acest context, platforma va permite diversificarea serviciilor oferite către același client și continuarea relațiilor contractuale dincolo de sfera restrânsă a microcreditării: *Împrumuturi Digitale și Soluții tehnologice moderne de plată și management al facturilor pentru antreprenori, integrate eficient în fluxurile de business ale clienților*. De asemenea, prin parteneriatul cu Easybill Digital SRL (companie afiliată), clienții au încă de acum posibilitatea să emită facturi electronice prin conectarea la e-factura dar și de a realiza un management mai bun al cashflow-ului. O componentă importantă a dezvoltării viitoare va viza și oferirea unui nivel superior de integrare a soluției de gestionare a facturilor primite/emise de clienți în cadrul platformei Filbo.

1.2. Evaluarea strategiei de finanțare a activității

Activitatea OMRO IFN de microcreditare este finanțată atât din surse proprii, reprezentate de capitalul propriu cât și din surse externe. Finanțarea din surse externe a activității curente de microcreditare este asigurată prin instrumente de garanții europene oferite prin intermediul Fondului European de Investiții (EIF), împrumuturi de la Banca Transilvania, BRICI, CEC Bank, EIF, BNP Paribas, Intesa San Paolo, Impakt EU, Redi Economic Development și prin 3 emisiuni de obligațiuni cu scadențe în 2027, 2029 și 2032.

Credibilitatea OMRO IFN S.A., viabilitatea și sustenabilitatea modelului său de afaceri au fost confirmate și validate prin parteneriate dezvoltate și consolidate cu instituții de finanțare locale și internaționale de prestigiu, atât în etapele anterioare de existență, cât și în faza actuală de redefinire strategică și relansare operațională.

Finanțarea de către EIF a OMRO a fost anunțată ca benchmark de către Comisia Europeană, fiind una dintre primele două operațiuni în cadrul programului de susținere a microfinanțării afacerilor în România sub EaSI (Programul pentru ocupare și incluziune socială – Capacity Building Investments Window of EaSI). Programul UE pentru Ocuparea forței de muncă și Inovare Socială (EaSI) este un instrument de finanțare la nivelul UE menit să promoveze crearea unui număr cât mai mare de locuri de muncă de calitate și durabile, să garanteze o protecție socială adecvată și decentă, să lupte împotriva excluziunii sociale și sărăciei și să îmbunătățească condițiile de muncă. OMRO a aderat și la programul InvestEU menit de asemenea să susțină activitatea microîntreprinderilor, astfel că, în anul 2025, OMRO a acordat un număr de 923 de contracte prin instrumentul de garantare finanțat de EIF, în valoare totală de 66,8 mil lei, reprezentând 88% din totalul volumelor acordate în 2025.

Adițional, în iunie 2019, EIF a acordat un împrumut subordonat cu maturitate de 10 ani în valoare de 6,5 mil lei pentru „Capacity building” susținând astfel strategia de dezvoltare a OMRO.

În cursul lunii martie 2021 Societatea a atras un nou finanțator - Banca Română de Credite și Investiții S.A. – BRICI, cu care a încheiat o facilitare de credit de tipul plafon creditare, revolving /neangajant pe o perioadă de creditare de 36 de luni, cu posibilitatea de prelungire, pentru acoperirea deficitului de fonduri pentru o perioadă determinată aferentă activității curente OMRO sub formă de capital de lucru. Valoarea totală a facilității de credit a fost stabilită în decembrie 2023 la 3 mil lei.

În cursul lunii aprilie 2021 Banca Transilvania acordă un împrumut de tip plafon revolving în valoare de 7 mil lei pe o durată de 48 luni cu perioadă de prelungire anuală. Valoarea acestui plafon a fost suplimentată în iunie 2024 la 10 mil lei iar în septembrie 2025 la 15 mil lei.

În ultimul trimestru al anului 2021, mai exact în luna octombrie 2021, Societatea a încheiat un contract de finanțare de tip plafon revolving cu CEC BANK în valoare de 3 mil lei pe o perioadă de 24 luni, prelungit pentru alte 24 luni în octombrie 2023. În 11 iulie 2024, suma împrumutată a fost suplimentată până la 13 mil lei iar în noiembrie 2025 scadența a fost prelungită până în luna octombrie 2026.

Pe data de 2 februarie 2022, Societatea a emis titluri în valoare de 10 mil lei pe o perioadă de 5 ani. Obligațiunile emise de către Societate au fost oferite prin intermediarul SSIF GOLDRING S.A. către investitori profesionali privați în perioada de ofertă 08 decembrie 2021 - 31 ianuarie 2022. Obligațiunile emise, oferite și subscrise au fost în număr de 100.000 obligațiuni corporative nominative, denumite în lei, de valoare nominală de 100 lei fiecare, emise în formă dematerializată, subordonate, negarantate, neconvertibile și fără opțiunea rambursării anticipate, cu scadența fixă de 5 ani de la data de emisiune, rata cuponului fixă de 9,5% anual și plătită semestrial. Prețul de ofertă a fost de 99,5 lei (99,5% din valoarea nominală a instrumentului). Destinația fondurilor atrase este finanțarea strategiei de finanțare a Societății prin finanțarea activității de creditare precum și finanțarea principalelor proiecte ale companiei.

În data de 20 iulie 2022, Societatea a încheiat un contract de finanțare cu European Investment Fund pe o perioadă de opt ani în valoare de 10 mil lei.

În data de 2 august 2022 s-a semnat un nou acord de creditare cu Banca Transilvania în valoare de 10 mil lei pe o perioadă de 4 ani.

În data de 18 ianuarie 2023, Societatea a încheiat cu BNP Paribas un contract de finanțare pe o perioadă de 3 ani în valoare de 5 mil lei și o linie overdraft în valoare de 2 mil lei.

În cursul anului 2024, Societatea a mai încheiat două contracte de credit cu BNP Paribas, primul în 19 martie 2024 și al doilea în 24 septembrie 2024. Fiecare din cele două contracte au suma acordată în valoare de 5 mil lei, pentru o perioadă de 3 ani.

În data de 19 iunie 2024, Societatea a încheiat cu Banca Transilvania un nou contract de finanțare pe o perioadă de 4 ani în valoare de 10 mil lei. În iunie 2024 s-au tras 7 mil lei iar diferența de 3 mil lei a fost trasă în aprilie 2025.

În data de 26 iunie 2024, Societatea a încheiat cu Banca Română de Credite și Investiții o nouă linie de finanțare pe o perioadă de 4 ani în valoare de 2 mil lei, suma trasă integral în aceeași lună.

În luna iulie a anului 2024, Societatea a emis titluri în valoare de 1,57 mil euro pe o perioadă de 5 ani. Obligațiunile emise de Societate au fost oferite prin intermediarul SSIF GOLDRING S.A. către investitori profesioniști privați în perioada de ofertă 16 iulie 2024 - 30 iulie 2024. Obligațiunile emise, oferite și subscrise au fost în număr de 15,670 obligațiuni corporative nominative, denumite în eur, de valoare nominală de 100 euro fiecare, emise în formă dematerializată, subordonate, negarantate, neconvertibile și fără opțiunea rambursării anticipate, cu scadența fixă de 5 ani de la data de emisiune, cuponul fix de 10,5% anual și plătit semestrial. Destinația fondurilor atrase este susținerea strategiei de finanțare a Companiei prin finanțarea activității de creditare precum și finanțarea principalelor proiecte ale companiei.

În octombrie 2024, Societatea a încheiat un contract de credit cu First Bank (în prezent Intesa San Paolo) în valoare de 7,5 mil lei pentru o perioadă de 3 ani.

În 8 noiembrie 2024, Societatea a încheiat un contract de credit cu ImpakteEU în valoare de 0,8 mil euro cu scadență în 30 iunie 2028. Rambursarea de principal este prevăzută la data scadenței.

În februarie 2025, Societatea a emis titluri în valoare de 12.384.300 lei pe o perioadă de 7 ani. Obligațiunile emise de Societate au fost vândute prin intermediarul SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. către investitori profesioniști privați în perioada de ofertă 10 februarie 2025 - 21 februarie 2025. Obligațiunile emise, oferite și subscrise au fost în număr de 123.843 obligațiuni corporative negarantate, subordonate, neconvertibile în acțiuni, nominative și dematerializate, denumite în lei, cu scadența fixă de 7 ani de la data de emisiune, cuponul

variabil format din rata dobânzii de referință (rata dobânzii de politică monetară a Băncii Naționale a României) + marjă fixă de 5,5% și plătit semestrial. Destinația fondurilor atrase este susținerea strategiei de finanțare a Companiei prin finanțarea activității de creditare precum și finanțarea principalelor proiecte ale companiei.

În 31 iulie 2025, Societatea a încheiat un contract de credit cu REDI ECONOMIC DEVELOPMENT SA în valoare de 0,5 mil euro cu scadență în 31 iulie 2030. Rambursarea de principal este prevăzută la data scadenței.

În data de 29 august 2025, Societatea a încheiat cu Banca Transilvania un nou contract de finanțare pe o perioadă de 4 ani în valoare de 7 mil lei. Linia de finanțare a fost trasă integral în data de 16 decembrie 2025.

În 21 octombrie 2025, Societatea a încheiat un contract de credit cu ImpaktEU în valoare de 0,7 mil euro cu scadență în 31 decembrie 2028. Rambursarea de principal este prevăzută la data scadenței.

În data de 29 octombrie 2025, Societatea a încheiat un contract de credit cu BNP Paribas în valoare de 5 mil lei pentru o perioadă de 3 ani.

Noile parteneriate încheiate arată susținerea și încrederea finanțatorilor în modelul de afaceri și strategia OMRO IFN SA.

1.3. Evaluarea activității de vânzare

OMRO a digitalizat procesul de aplicare pentru produsele proprii cu garanții materiale, permițând clienților să aplice independent, 100% online, fără a mai fi nevoie de asistența directă a consilierilor. Societatea a extins și digitalizat procesul de analiză pentru toate categoriile de clienți, inclusiv pentru cei din sectorul agricol, demonstrând astfel angajamentul nostru către accesibilitate și eficiență. Nu în ultimul rând, a fost dezvoltat un nou produs de tip linie de credit, răspunzând astfel nevoilor dinamice ale clienților și anticipând tendințele pieței financiare.

Aceste progrese reflectă dedicarea echipei OMRO către inovație și excelență în servirea clienților, menținând în același timp o abordare umană și personală.

Parte din realizările care au contribuit la consolidarea brandului Filbo pe piața financiară din România, au fost:

- ✓ Extinderea echipei și inițiativele de coeziune: creștere numerică, în special forța dedicată vânzărilor; diverse inițiative pentru a ne întări legăturile interne; mediu de lucru dinamic și plin de susținere;
- ✓ Optimizarea timpului de aprobare pentru creditele mari;
- ✓ Înjumătățirea timpului de aprobare pentru creditele de peste 60.000 RON, eficientizarea procesului de analiză complexă privind aceste tipuri de credite;
- ✓ Pastrarea obiectivului de a avea cel mai rapid proces de decizie din piața pentru creditele sub 60.000 lei;
- ✓ Creșterea NPS-ului în urma sondajului de satisfacție al clienților: rezultatele sondajului din 2025 au arătat o creștere a Net Promoter Score (NPS), reflectând o satisfacție mai mare a clienților OMRO.

În plus, OMRO a primit un grant de la Transform Together Fund pentru dezvoltarea unei soluții bazate pe inteligență artificială care să susțină proiectele sustenabile ale clienților săi. Acest sprijin îi va permite să continue să inoveze și să ofere servicii care nu doar că răspund nevoilor actuale, dar și contribuie la un viitor mai verde și mai responsabil.

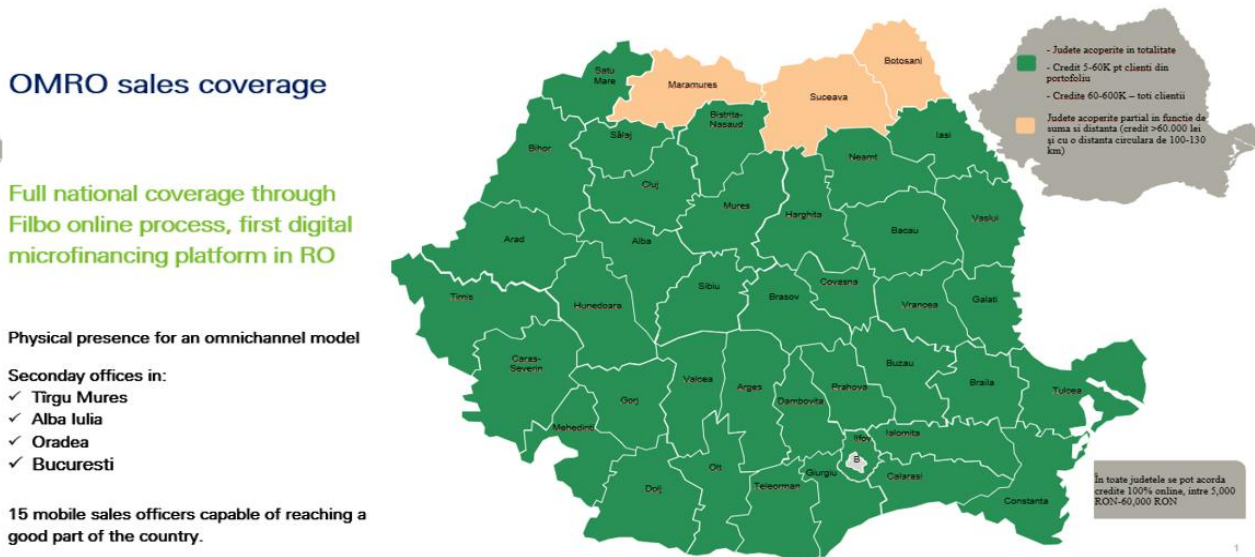
Strategia de vânzări și marketing

OMRO are o strategie bine definită de lansare pe piață, axată pe câțiva piloni cheie: echipa de vânzări, platforma digitală de microfinanțare și promovarea marketingului.

În primul rând, avem o echipă restrânsă, dar puternică de consilieri de vânzări, gata să sprijine clienții și potențialii clienți cu servicii de consultanță foarte bune și sprijin în finanțarea afacerilor lor și rezolvarea problemelor lor prin acest mijloc. În prezent avem o echipă de 19 consilieri de vânzări (la 31 decembrie 2025, 20 consilieri de vânzări), care lucrează fie în birouri/sucursale fizice (Târgu Mureș – unde se află sediul nostru oficial, București, Oradea, Alba-Iulia), fie în "echipe mobile" (dotate cu mașină, laptop, imprimanta etc.) capabile să se deplaseze la locațiile clienților. Datorită mobilității echipei putem acoperi o parte destul de mare a țării.

Până la sfârșitul anului 2026, ne așteptăm ca echipa să continue să crească într-un ritm similar, ajungând la 22 colegi. În același timp, ne așteptăm ca acoperirea echipei noastre de consilieri de vânzări să ofere o mai mare acoperire în regiuni ale țării care sunt acoperite parțial în prezent, spre exemplu regiunea Moldova (Nord-Est) și regiunea Oltenia (Sud-Vest).

În al doilea rând, prin intermediul platformei digitale de microfinanțare OMRO – Filbo, avem o acoperire de 100% la nivel național cu un proces complet de creditare online/la distanță. O mare parte din eforturile și investițiile noastre se concentrează pe dezvoltarea și îmbunătățirea continuă a platformei care și-a dovedit deja succesul, reprezentând o mare parte din noile noastre volume.



Platforma digitală de microfinanțare a fost îmbunătățită și mai mult în 2025, aducând în platformă noi produse, precum și posibilitatea de a aplica la sume mai mari de 246.000 lei până la 600.000 lei cu garanții materiale, cu aplicare 100% online, pentru a putea deservi digital o mai mare plajă de clienți.

În România, serviciile de microcreditare continuă să fie preponderent oferite și gestionate pe canale tradiționale, care presupun absența interacțiunii digitale dincolo de identificarea și urmărirea de lead-uri prin propriile pagini de internet. Actorii care au penetrat piața, precum Revolut, cu experiență în servicii financiare digitale, se concentrează pe segmentul de retail, acordând importanță limitată micilor și micro întreprinderilor. Deși în piață începe să se pună mai mult accent pe digitalizare, OMRO continuă să rămână exemplul best-in-class din acest punct de vedere.

Strategia de digitalizare și eficientizare a proceselor prin intermediul tehnologiei AI și a automatizărilor reprezintă temelia fundamentală de creștere pentru OMRO și se bazează pe:

- ✓ Arhitectura modernă a sistemelor IT cu prezență în cloud
- ✓ Software „core banking” cu proprietate intelectuală deținută de OMRO și abilitatea de a adapta și integra sisteme și produse noi în timp real și eficient
- ✓ Integrare eficientă și rapidă cu baze de date externe care să permită analiza și procesarea aplicațiilor de credit în timp real
- ✓ Acces propriu/exclusiv la baze de date relevante

- ✓ Sisteme moderne de conformitate și semnătură digitală care vor accelera experiența clientului și vor îmbunătăți expunerea la riscul de credit
- ✓ Scalabilitate și eficiență operațională

În al treilea rând, promovarea este un pilon cheie al strategiei noastre de creștere.

OMRO folosește canale specifice pentru a-și promova serviciile axate în prezent pe mediul online, cu accent pe campanii plătite în social media (Facebook, Google), prin campanii organice (SEO) și campanii de video content. În centrul campaniilor plătite se află atât optimizarea campaniilor generale, cât și direcționarea a ceea ce numim "hidden value sectors", industrii sau sectoare în care vedem o mai bună conversie și/sau calitate a portofoliului și conținut video prin intermediul căruia țintim o abordare dintr-o perspectivă educațională în zona financiară astfel încât să venim în ajutorul clienților noștri. Pentru aceste acțiuni lucrăm cu agenții de renume (una dintre agențiile media de top de pe piață pentru execuția planurilor de campanii plătite, una dintre agențiile SEO de top pentru optimizare SEO și video content).

Pe lângă campaniile de email marketing, campaniile de Member-Get-Member și Second Loan, am lansat campanii promoționale precum campanii promoționale ad-hoc. Alte acțiuni regulate/periodice de gestionare a ciclului de viață al clienților care fac parte din calendarul nostru de marketing presupun e-mailuri/SMS/apeluri recurente cu clienții sau clienți potențiali la diferite puncte de contact din ciclul lor de viață, axate în special pe creșterea ratelor de conversie.

Alte acțiuni de marketing sunt realizate în cooperare cu partenerii noștri, cum ar fi Easybill, Paypoint, iar o parte importantă a planului nostru de creștere a marketingului va fi coordonarea eforturilor de marketing prin/ cu partenerii.

Situația concurențială în domeniul de activitate al emitentului și avantajele competitive

OMRO IFN activează pe o piață intensiv competitivă, dar și puternic fragmentată, competitorii săi fiind deopotrivă instituții financiare nebankare puternice – atașate de instituții de creditare (bancare), cât și IFN cu expunere locală restrânsă.

În ansamblul ofertei sale, **cota de piață** a OMRO IFN este apreciată la 3% conform calculelor OMRO, folosindu-se informații financiare publicate de jucătorii de piață (ultimele date disponibile fiind pe anul 2024), cu potențial de creștere a acestei cote până la un nivel de cca. 5-6% în următorii 3 ani.

Companiile de microfinanțare (IFM) sunt incluse în Registrul general sau special al instituțiilor financiare nebankare (IFN-uri) al BNR. În cadrul acestor instituții, ele pot fi identificate numai analizând tipul de client la care se adresează și în funcție de tipul de împrumuturi pe care le intermediază.

În timp ce primele semne de digitalizare au fost vizibile din 2020 și cu alți jucători, deoarece companii precum Instant Factoring sau Omnicredit au lansat produse digitale complete, inclusiv kyc video și semnătură electronică, **OMRO a fost și este în continuare cel mai inovator de pe piață, un exemplu best-in-class pentru piața de microfinanțare și nu numai, prin intermediul platformei Filbo**, și aduce un impact major în sectorul microfinanțării din motivele și avantajele concurențiale următoare:

1. **Cel mai rapid proces de creditare de pe piață pentru microîntreprinderi** prin intermediul platformei digitale de microfinanțare Filbo (prima în România), cu un **time-to-yes final la 1 Aprilie 2026 de 4 h, 48 min, 44 sec** (actualizat periodic și transparent pentru clienții noștri pe Filbo.ro). Acest lucru se compară cu un timp mediu de obicei mai mare de o săptămână (chiar și câteva săptămâni) în cazul altor instituții financiare pentru microcredite, iar timpul de aprobare este una din principalele probleme cu care se confruntă micii antreprenori când vine vorba de acces la finanțare, deoarece nevoile lor (probleme sau oportunități) sunt de obicei imediate și pe termen scurt

2. Cel mai simplu proces de creditare de pe piața micro, primul și încă singurul proces de creditare complet online, prin intermediul platformei digitale de microfinanțare Filbo, lipsa garanțiilor necesare companiei pentru creditele acoperite de InvestEU, și doar 1-2 documente necesare la aplicare (toate celelalte informații despre companie și proprietarul/prorietarii acesteia fiind obținute automat în cadrul platformei, prin API-uri, din diverse surse de date publice sau private – cu acordul clientului, desigur). Acest lucru este extrem de important pentru clienții noștri exact pentru că vorbim despre microfinanțare, adică sume mici de bani care vizează deblocarea problemelor legate de capitalul de lucru sau captarea oportunităților de afaceri mici de pe piață; pentru astfel de evenimente, un mic antreprenor rareori are sau este dispus să aducă garanții materiale ca un angajament pentru obținerea microcreditului
3. Costuri competitive și avantajoase pentru client și, foarte important, transparente: încă de la începutul procesului de aplicare, clientul poate vedea exact care vor fi costurile pe întreaga durată a creditului, fiind afișate în mod transparent atât pe website-ul Filbo.ro cât și în portalul de creditare
4. Soluții inovatoare aduse pe piață care sporesc accesul la microfinanțare acolo unde clientul are nevoie de ea (de exemplu, produsul Filbo Split integrat în platforma EasyBill, embedded finance și buy-now-pay-later), susținute de cea mai bună tehnologie proprie și de o echipă puternică
5. O gestionare puternică a riscului de credit, sprijinită de noile modele de rating introduse începând cu 2023 și de asemenea, de garanția EaSI până în 2023 și de garanția InvestEU începând cu anul 2023

Dependența societății față de anumiți clienți

Specific activității de microfinanțare, portofoliul de clienți al OMRO se caracterizează prin atomicitate și rată mică de concentrare. Riscul dependenței de anumiți clienți este, astfel, relativ redus. La 31 decembrie 2025, primii 10 cei mai importanți clienți din perspectiva valorii creditelor acordate reprezentau 7,5% din valoarea totală a creditelor.

1.4. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății

Personalul OMRO IFN S.A. reprezintă un activ strategic prioritar pentru conducerea și acționariatul societății. Prin experiența acumulată, programele de formare continuă și in-house training, angajații companiei au dezvoltat competențe la standarde internaționale în managementul relației cu clientul, în analiza de credit, dar și în leadership și vânzări.

Structura organizațională a OMRO, stabilită prin Regulamentul intern de organizare și funcționare aprobat de Consiliul de administrație integrează trei niveluri ierarhice:

- ❖ Structurile de conducere, management de risc și control intern;
- ❖ Adunarea Generală a Acționarilor societății;
- ❖ Consiliul de administrație format din trei administratori;
- ❖ Auditorul extern (BDO Audit) și auditorul intern;
- ❖ Comitetul de Audit, Comitetul de Management al Riscului și Comitetul Central de Credit.

Conducerea executivă este asigurată prin Comitetul de management prezidat de doi directori cu drept de reprezentare a Societății (Directorul General, Georgiana Andrei și Directorul General Adjunct, Robert Maftai).

La nivel operațional, activitatea OMRO se desfășoară la nivelul a cinci departamente și unități operaționale (Financiar-contabilitate, Departamentul de Risc, Juridic, IT, Dezvoltare produse și Recuperare credite), care deservesc sediul din Târgu-Mureș, sediile secundare de la București, Oradea și Alba Iulia și echipele de vânzare mobile.

La 31 decembrie 2025, OMRO IFN S.A. avea 40 de angajați cu normă întreagă și 13 angajați cu normă parțială.

Evoluția ocupării cu resursă umană a structurii organizatorice, OMRO

Poziție	Dec. 2022	Dec. 2023	Dec. 2024	Dec. 2025
Director executiv	2	2	2	2
Management senior	3	3	3	6
Personal de suport	14	20	18	23
Personal la sediu	19	25	23	31
Ofițeri de credit	10	15	16	20
Ofițeri de recuperare	1	1	1	1
Asistenți în creditare	1	1	1	1
Personal la filiale	12	17	18	22
Personal total	31	36	41	53

Sursa: OMRO IFN S.A.

Personalul societății își desfășoară activitatea în parametri definiți prin sistemul integrat și complex delimitat de regulamentele interne, asigurându-se un comportament profesional, etic și conform cu valorile și cultura organizațională a OMRO. Politicile și procedurile de resurse umane stabilesc drepturile și îndatoririle personalului, evidența salariilor, beneficiile, condițiile de lucru și conduita profesională.

Personalul OMRO IFN S.A. nu este organizat în sindicat. Pe parcursul anului 2025 nu s-au înregistrat conflicte sau accidente de muncă.

1.5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

La 31 decembrie 2025, Societatea îndeplinește condițiile de funcționare prevăzute de legislația actuală privind protecția mediului, deținând în acest sens autorizație de mediu. Totodată, am făcut pași importanți în ceea ce privește inițiativele verzi și de sustenabilitate am continuat proiectul început în 2023, 'Un credit debursat = un copac plantat'. Am lansat acest proiect ecologic prin care contribuim la acțiuni de împădurire în sezoanele de toamnă și iarnă, plantând un număr de copaci egal cu creditele debursate. În plus, am fost onorați să primim în 2024 un grant de la Transform Together Fund pentru dezvoltarea unei soluții bazată pe inteligență artificială care să susțină proiectele sustenabile ale clienților noștri: chatbot-ul Hermina și un nou produs, Filbo Green. Chatbot-ul oferă clienților informații despre proiectele în această direcție și îi ghidează către produsul nostru, Filbo Green, dedicat finanțării proiectelor sustenabile.



Hermina AI Chatbot

Finanțare pentru un viitor verde la o conversație distanțată.



CHATBOTUL HERMINA: PARTENERUL ANTREPRENORILOR PENTRU INVESTIȚII INTELIGENTE ÎN PROIECTE SUSTENABILE ȘI VERZI



Hermina îl va ghida pe client către cele mai potrivite strategii de investiții în domeniul energiei verzi.



Hermina va oferi educație de bază privind practicile sustenabile și energia verde.



Hermina va ghida clientul către produsul Filbo Green, explicându-i informațiile necesare.

PRODUSUL FILBO GREEN - UN NOU PRODUS OMRO PENTRU FINANȚAREA PROIECTELOR VERZI ȘI SUSTENABILE ALE ANTREPRENORILOR DIN ROMÂNIA

Câteva exemple de proiecte pe care le vom finanța prin acest produs:



Eficiența Energetică - Construcții ecologice mai eficiente din punct de vedere energetic cum ar fi clădiri modernizate sau ferme tehnologizate.

Susținerea Centrelor de Reciclare- Investiții în tehnologii noi și eficiente pentru sortarea și procesarea deșeurilor.

Energie Regenerabilă - Sprijin pentru inițiativele europene, naționale și locale pentru a instala panouri solare sau alte forme de energie regenerabilă.

Respectarea Normelor de Emisii - Finanțarea achiziției de active și a investițiilor în soluții eficiente pentru a respecta standardele de emisii.

CE AM REUȘIT PÂNĂ ACUM ȘI CE NE PROPUNEM ÎN CONTINUARE

Pentru acest proiect am reușit să obținem un grant de 50,000 Euro din partea TTF (*Transform Together Fund*), fond susținut de MFC și Cerise cu scopul de a sprijini inițiativele pozitive în domeniul tehnologiei și sustenabilității.

În Februarie 2024 am participat la întâlnirea de kick-off de la Paris, unde am prezentat conceptul proiectului nostru și am învățat noi modalități de a-l implementa.



Acum începe dezvoltarea chatbot-ului și a produsului Filbo Green, la care vă invităm să participați cu toții.

Adrian și Alexandra vă așteaptă orice idee sau recomandare de proiecte verzi și sustenabile. :)



Co-funded by the European Union



CERISE+SPTF



filbo

1.6. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

În perioada de raportare, nu au fost înregistrate active imobilizate de natură necorporală reprezentând cheltuieli asociate activității de cercetare-dezvoltare.

1.7. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului

Risc de credit și contrapartidă.

Riscul de credit reprezintă riscul de pierdere financiară în cazul în care un client sau o contraparte nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Expunerea Emitentului la riscul de credit este semnificativă prin prisma naturii activității sale principale de creditare.

Referințele privind bonitatea clienților sunt obținute pentru toți clienții noi și verificate periodic pentru clienții existenți. Data de scadență a datoriilor este atent monitorizată iar sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Societatea monitorizează în mod continuu serviciul datoriei clienților și constituie, regularizează și utilizează lunar provizioane specifice de risc de credit.

Principalele riscuri în activitatea de creditare, cu impact direct asupra veniturilor Emitentului și capitalului acestuia, provin din următoarele elemente:

- calitatea contrapartidei (inclusiv bonitatea acesteia) și politica de selectare a clientelei
- prezentarea unor documente / informații false / incorecte de către client în faza de analiză a documentației de credit
- nerespectarea/încălcarea de către contrapartidă a clauzelor/obligațiilor contractuale care îi revin acesteia
- modificări/incertitudini ale cadrului legislativ cu implicații directe asupra veniturilor/sursei de rambursare a clientului
- gradul de concentrare a expunerii pe anumite categorii/tipologii de clienți
- cadrul de monitorizare și raportare inadecvat al elementelor de risc care pot apărea pe perioada de viață a unui credit/portofoliu de credite, în vederea soluționării dificultăților clienților în timp util
- limitarea/lipsa supravegherii adecvate a activităților legate de împrumuturi
- insolvențe/falimente cauzate de management deficitar al clienților
- deteriorarea calității creditului sau neîndeplinirea obligațiilor contractuale de către clienți
- pierderea calității de salariat/diminuării veniturilor/caz de boală/deces pentru clienții de retail
- crize macroeconomice cu efect direct asupra veniturilor clienților și implicit asupra capacității de rambursare a acestora
- compoziția actuală și viitoare a bazei sale de clienți sau scăderea bazei de clienți și implicit a valorii portofoliului de credite, cu implicații asupra veniturilor și profitabilității Emitentului.

Orice modificare dintre cele menționate mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Risc de lichiditate. Riscul ca Emitentul să nu își poată onora obligațiile financiare este asociat activităților de finanțare și de management al pozițiilor de active curente. Acest risc include riscul incapacității de a finanța activele în conformitate cu obligațiile contractuale asumate (Creditele) precum și riscul imposibilității lichidării unui activ la un preț rezonabil și într-un orizont de timp satisfăcător. La 31.12.2025, numerarul disponibil Societății în valoare de 19,25 mil lei este suficient pentru a acoperi necesarul de numerar pentru perioada următoare atât pentru activitatea operațională cât și cea de investiții. De asemenea, după aplicarea unor teste de stres pe diferite scenarii de presiune asupra fluxurilor de numerar, managementul companiei anticipează disponibilități suficiente pentru asigurarea finanțării activității până la finalul exercițiului financiar curent.

Riscuri operaționale. Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme tehnologice, infrastructură și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe, altele decât riscul de credit, de piață și de lichiditate. Acestea

includ erori, omisiuni, căderi de sistem, dezastre naturale, activitate frauduloasă, modificări legale și de reglementare etc. Riscurile operaționale se pot manifesta în legătură cu oricare dintre operațiunile Emitentului.

Riscul operațional include și riscul legal ce derivă din aplicarea unor sancțiuni Emitentului precum amenzi și penalități, în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și din faptul că drepturile și obligațiile contractuale al IFN-ului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător.

Din punct de vedere al riscului legal, la 31 decembrie 2025, Societatea nu era implicată în calitate de pârât sau intimat în niciun litigiu a cărui soluționare nefavorabilă ar putea să aibă un impact negativ semnificativ asupra poziției financiare a Societății.

Riscul operațional include și riscul aferent tehnologiei informației (IT) care se referă la riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului, determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acestora sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

Responsabilitatea dezvoltării și implementării politicii de control a riscului operațional revine managementului senior al fiecărui departament. Principalele arii acoperite de către politica de management a riscului operațional sunt: conformitatea cu reglementările legale, dezvoltare profesională și training al angajaților, standarde de conduită etică și profesională, reguli de segregare a activității, etc.

Riscul de piață. Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și în afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar).

OMRO IFN S.A. poate fi expusă riscului de piață cauzat în principal de:

- fluctuațiile ratei dobânzii la care se raportează instrumentele din portofoliul de tranzacționare a IFN-ului
- variația/fluctuația negativă a cursului de schimb valutar, în special cursul de schimb RON/EUR
- posibila creștere a diferenței dintre active și pasive pe diferite benzi, având în vedere perioadele diferențiate pentru actualizarea dobânzii aferentă activelor și pasivelor din portofoliul Emitentului, ce pot influența negativ valoarea economică a acestuia.

Orice modificare dintre cele menționate mai sus ar avea un potențial efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale a Emitentului.

Modificarea ratelor dobânzii din afara portofoliului de tranzacționare ar putea afecta în mod negativ activitatea Emitentului

Societatea este expusă riscului de dobândă, adică riscului înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale dobânzii pe piață. Acest risc provine din volatilitatea evoluției ratelor de referință ale dobânzilor (ROBOR, EURIBOR și LIBOR), precum și potențialului dezechilibru ce poate apărea în volum și pe termene de maturitate reziduală a elementelor bilanțiere în lei și valută, care sunt purtătoare de dobânzi fixe sau variabile, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale a Emitentului.

Expunerea Societății la riscul de dobândă se datorează în principal împrumuturilor contractate pe termen lung cu dobândă variabilă. Societatea gestionează riscul de rată a dobânzii prin ajustarea ratelor de dobândă pentru creditele nou acordate și prin ajustarea perioadei de creditare. Maturitatea creditelor acordate în 2025 a fost în medie de 3 ani și 1 lună iar din creditele închise anticipat în 2025, în medie un client a închis un credit după 13 luni de la acordare. În ceea ce privește riscul de dobândă, OMRO oferă clienților săi atât produse cu dobândă fixă cât și variabilă, preponderent variabilă începând cu 2023, ponderea creditelor cu dobândă variabilă fiind de 58% la finalul anului 2025 din total portofoliu.

Riscul de curs valutar este gestionat, de asemenea, prin monitorizarea sensibilității modificărilor de curs valutar asupra profitabilității companiei. Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, în principal, prin faptul că a contractat împrumuturi în valută, în timp ce creditele originare sunt în RON. Principalele valute pentru

care Societatea este expusă riscului valutar sunt EUR și USD. Compania intenționează să testeze oferirea unui produs de creditare în EUR.

Riscul reputațional. Riscul reputațional reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii Emitentului de către client, contrapartide, acționari, investitori sau autoritatea de supraveghere.

Principalii factori interni care pot genera riscul reputațional la nivelul Emitentului sunt următorii:

- Lipsa conformității sau încălcarea reglementărilor interne pot conduce la aplicarea de sancțiuni contravenționale care, publicate în presa centrală și locală, pot afecta reputația Emitentului
- Aplicarea de către autoritatea de reglementare a unor sancțiuni sau interdicții acționarilor săi
- Oferirea de informații clienților în mod insuficient sau incorect cu privire la modul de utilizare și funcționare a serviciilor IFN-ului
- Comportamentul necorespunzător al angajaților în relația cu clienții Emitentului
- Necunoașterea sau insuficienta cunoaștere a caracteristicilor produselor Emitentului din cadrul portofoliului de produse și cea a reglementărilor interne și/sau externe
- Transmiterea de către Emitent a unor informații eronate/neconforme către mass-media, client și diferite organisme externe

Principalii factori externi care pot genera riscul reputațional la nivelul Emitentului sunt următorii:

- Publicitate negativă în mass-media, conformă sau nu cu realitatea, care poate viza, în principal:
 - o Acționarii semnificativi ai Emitentului
 - o Practicile de afaceri ale Emitentului sau persoanele legate de acesta
- Acțiuni deliberate ale unui individ sau grup de interese având ca scop reducerea credibilității Emitentului
- Afectarea gravă a securității Emitentului în urma unor atacuri interne sau externe asupra sistemului informatic
- Întâmpinarea de către client a unor probleme în utilizarea anumitor produse fără a avea suficiente informații despre acestea și fără a cunoaște procedurile de remediere a problemelor respective
- Interpretarea în mod eronat de către public a anumitor informații, afectând astfel percepția asupra Emitentului
- Declanșarea unor procese în care IFN-ul ar putea fi implicat vizând societăți sau persoane publice intens mediatizate sau apariția unor procese în care ar putea fi implicați angajați sau acționari ai Emitentului cercetați pentru săvârșirea de infracțiuni
- Eventualele situații de criză în urma cărora imaginea Emitentului a fost afectată negativ
- Modificări în condițiile economice, schimbările legislative sau legate de mediul concurențial în sectorul de microfinanțare, neadaptarea la procesele tehnologice

Orice percepție nefavorabilă asupra imaginii Emitentului de către client ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, capacității instituției de a-și păstra baza de clienți/furnizori actuali, ce ar putea afecta veniturile.

Gestiunea riscului reputațional are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în piață, în fața clienților, a celorlalte instituții financiare din sistem, a acționarilor, a instituțiilor statului, de supraveghere, control, a mediei.

Riscul strategic. Riscul strategic reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri.

Riscul strategic la care poate fi expus Emitentul poate fi cauzat de următorii factori:

- Prognozarea unor condiții și ipoteze de lucru nerealiste sau neancorate în modificările mediului concurențial/de afaceri/legislativ și economic în care Emitentul își desfășoară activitatea

- Determinarea incorectă/necorespunzătoare a principalilor indicatori strategici
- Lipsa unui echilibru între resurse și plasamente
- Necorelarea indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli cu cei din alte documente de planificare al Emitentului

Suplimentar, introducerea de noi produse și servicii de către IFN și/sau începerea sau continuarea activităților în piețe noi, poate duce la riscuri suplimentare care pot afecta în mod negativ activitatea, planul de afaceri și rezultatele Emitentului.

De asemenea, Emitentul ar putea să nu își mai poată menține sau majora marjele de dobândă sau comisioanele aplicabile creditelor ca urmare a unor presiuni concurențiale în piață sau alți factori, situație care ar putea afecta planul de afaceri al Emitentului și rezultatelor viitoare.

Orice modificare a mediului de afaceri, orice decizie de afacere nefavorabilă sau implementarea inadecvată a unor decizii ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale ale Emitentului. De asemenea, toate aceste elemente, precum și altele similare, pot duce la modificarea planului de afaceri și rezultatelor viitoare al IFN-ului.

Riscul de conformitate. Riscul de conformitate reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a rezultatelor și a capitalului, care poate conduce la aplicarea unor sancțiuni Emitentului, obligarea acestuia la plata unor prejudicii sau daune constatate și/sau rezilierea de contracte sau care pot afecta reputația Emitentului, ca urmare a încălcărilor sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice.

Riscul de conformitate poate apărea ca urmare a unei conduite necorespunzătoare existente la nivel de organizație, în oferirea de produse și servicii de microfinanțare în relația cu clientela, a personalului propriu și a comportamentului clienților în relația cu IFN-ul.

Neconformarea de către Emitent la cadrul legal și de reglementare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale al Emitentului.

Activitatea Emitentului este puternic și în mod extensiv reglementată. Aplicarea unor cerințe de reglementare viitoare ce pot fi impuse prin legislația europeană sau națională și/sau ca urmare a dispozițiilor autorității de supraveghere, pot duce la angrenarea de costuri substanțiale cu monitorizarea și respectarea acestor cerințe, cu efecte financiare negative semnificative asupra Emitentului, și ar putea crea un risc mai mare de pierdere pentru deținătorii de Obligațiuni.

Activitatea Emitentului poate fi influențată negativ de modificări legislative, cum ar fi cele din domeniul fiscalității aplicabile instituțiilor financiar-bancare, modificări legislative care ar putea crea un risc mai mare de pierdere pentru deținătorii de Obligațiuni.

Riscuri sistemice. OMRO IFN S.A. este expus riscurilor asociate funcționării pieței financiare locale, precum și a celor asociate condițiilor economice globale și locale, în general.

Economia României s-a arătat a fi vulnerabilă la declinul piețelor financiare și de capital precum și la încetinirea creșterii economiei globale. Impactul evoluțiilor economice globale este adesea resimțit mai puternic în economiile emergente, precum România, comparativ cu modul în care este resimțit în piețele mai dezvoltate. În special, în perioadele de incertitudine economică consumatorii își reduc cheltuielile și nivelul de îndatorare bancară.

În condițiile în care OMRO IFN își desfășoară toată activitatea în România, performanțele acesteia sunt influențate de nivelul și ciclicitatea activității economice din România, care la rândul său este afectată de evenimentele economice și politice locale și internaționale.

Impactul și natura precisă a tuturor riscurilor și incertitudinilor la care este expusă OMRO IFN ca urmare a condițiilor economice actuale nu pot fi prevăzute și multe din aceste riscuri sunt în afara controlului acesteia.

Orice modificare a pieței financiare locale, a condițiilor economice globale și locale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale ale Emitentului.

1.8. Elemente de perspectivă privind activitatea OMRO

2025 a fost un an în care strategia de dezvoltare a activității a continuat să producă rezultate profitabile din punct de vedere operațional. Creșterea volumului de credite acordate, în raport cu anul anterior, în condițiile menținerii calității portofoliului, a fost susținută atât de calitatea echipei, politicile și procedurile riguroase dar pozitive în raport cu sollicitanții de credite, precum și de orientarea activității spre zona digital – online.

Compania a demarat deja implementarea strategiilor și direcțiilor strategice:

- **focusul strategic pe segmentele de clienți cu potențial crescut și cu care societatea are un istoric de creditare însemnat: producători agricoli, PFA-uri, profesii liberale;**
- Continuarea dezvoltării de **parteneriate cu companii din diferite sectoare pentru utilizarea soluțiilor de embedded finance și Buy-Now-Pay-Later;**
- Dezvoltarea continuă a **sistemelor back-end și continuarea automatizărilor** pe procesele interne, inclusiv integrarea de tip open-banking prin intermediul unui parteneriat extern;
- Implementarea completă a noului **model de rating și scoring avansat** (pe bază de date financiare-comportamentale precum și alte criterii calitative și cantitative) până la sfârșitul anului 2023, urmată apoi de îmbunătățirea periodică și ulterior implementarea unor modele specifice de tip machine-learning care să permită îmbunătățirea continuă a modelului de scoring;

În vederea realizării obiectivelor de creștere a afacerii și asigurarea finanțărilor planificate, OMRO este în negocieri avansate pentru suplimentarea finanțărilor de la parteneri noi sau parteneri cu care are deja un istoric.

Nu există alte evenimente ulterioare care să nu fi fost incluse în situațiile financiare și notele aferente situațiilor financiare.

2. Activele corporale și necorporale ale emitentului

Evoluția activelor de natura imobilizărilor corporale și necorporale în perioada 2022-2025 este prezentată mai jos:

Imobilizări corporale (lei)	2022	2023	2024	2025
Aparatură birotică și mobilier	374,331	453,177	532,023	407,077
Mijloace de transport	277,292	277,292	277,292	66,038
Total active imobilizate	651,623	730,469	809,315	473,115

Amortizare acumulată	435,200	543,884	652,568	339,942
----------------------	---------	---------	---------	---------

Valoare netă contabilă la sfârșitul perioadei	216,423	186,585	156,747	133,173
--	----------------	----------------	----------------	----------------

Imobilizări necorporale (lei)	2022	2023	2024	2025
Alte imobilizări necorporale	4,333,885	6,096,308	7,268,484	8,010,820
Amortizare cumulate	316,649	778,113	1,458,904	2,319,872
Imobilizări necorporale in curs	1,545,084	1,404,518	1,295,140	1,371,315
Valoare netă contabilă la sfârșitul perioadei	5,562,320	6,722,713	7,104,720	7,062,263

În categoria „alte imobilizări necorporale”, OMRO a inclus licențele aferente aplicațiilor informatice utilizate și imobilizările în curs. Valoarea acestora din urmă a crescut pe seama investiției în curs în sistemul IT, în scopul digitalizării și optimizării proceselor operaționale de creditare, precum și în scopul implementării unui sistem informatic integral care să înlocuiască sistemele informatice actuale.

3. Piața valorilor imobiliare emise de societate

La 31.12.2025, OMRO IFN S.A. deține 3 emisiuni de obligațiuni din care două oferite prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. și o emisiune oferită prin intermediul SSIF BRK Financial Group S.A. către investitori profesionali și identificabile prin:

1. ISIN RO847BPAYM75 (simbol OMRO26), au început să fie tranzacționate din 10 mai 2022 în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare, administrat de Bursa de Valori București S.A.
 2. ISIN RO37APNZ74Z0 (simbol OMRO29E), au început să fie tranzacționate din 30 ianuarie 2025 în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare, administrat de Bursa de Valori București S.A.
 3. ISIN ROMO3D7W1K44 (simbol OMRO32), au început să fie tranzacționate din 01 iulie 2025 în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare, administrat de Bursa de Valori București S.A.
- Simbol OMRO26:



Prețul mediu de piață al acestei obligațiuni a fost 90,62 lei.

- Simbol OMRO29E:



Prețul mediu de piață al acestei obligațiuni a fost 102,25 EURO.

- Simbol OMRO32:



Prețul mediu de piață al acestei obligațiuni a fost 95,10 lei.

În contextul volatilității pieței și a presiunii inflaționiste, prețul de piață al acestor obligațiuni a avut o evoluție relativ constantă de la emiteră până în prezent.

3.1. Politica privind dividendele

Hotărârea repartizării rezultatului exercițiilor financiare este în competența Adunării Generale Ordinare Anuale a Acționarilor OMRO IFN S.A. Se subliniază, însă, faptul că, de la preluarea societății de către Danube Capital SRL și dl Bogdan Ciobotaru și până în prezent, nu au fost calculate și distribuite dividende. Având în vedere nevoia de finanțare a societății pentru implementarea strategiei de dezvoltare, precum și înțelegerile cu finanțatorii actuali, acționarii au în vedere menținerea politicii de reinvestire a profitului pentru maximizarea creșterii potențiale a Societății.

3.1. Filiale și dețineri ale acestora

OMRO IFN S.A. se află în raporturi de afiliere cu S.C. Easybill Digital S.R.L. (CUI 30305759, J40/6727/2012) si FILBO PAY SA (CUI 47570431, J40/1944/2023,), iar relația de afiliere este stabilită de prevederile art.7 pct 26 lit. d) din Codul fiscal. Danube Capital SRL deține la OMRO 67,59% din totalul capitalului social și la Easybill Digital SRL 51% din numărul părților sociale.

3.2. Activități de achiziționare a propriilor acțiuni

În decursul anului 2025, Societatea nu a achiziționat în scopul înstrăinării cu titlu oneros acțiuni proprii. OMRO IFN S.A. este constituită ca societate pe acțiuni de tip închis, toate acțiunile fiind nominative, subscrise și vărsate integral 31 decembrie 2025 (și la 31 decembrie 2024).

3.3. Structura acționariatului

La 31.12.2025, Societatea OMRO IFN S.A. avea un capital social în sumă de 10.455.588 lei împărțit în 871.299 acțiuni în valoare nominală de câte 12 lei fiecare, subscris și vărsat integral în numerar de către acționarii societății:

- Danube Capital SRL, societate înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/17460/2017, CUI 38354390, cu sediul social la adresa strada Nicolae Caramfil nr. 71-73, et. 4, Sector 1, București, deține un număr de 588,997 acțiuni, reprezentând 67,59% din capitalul social.

Danube Capital SRL este, la rândul său, deținut de Bogdan Ciobotaru (60% din capital social) și Paul Panciu (40% din capital social). Ambii acționari, cetățeni români, sunt administratori cu drepturi depline ai Danube Capital SRL.

Bogdan Ciobotaru și Paul Panciu, investitori în OMRO IFN S.A., cu experiență managerială importantă în instituții financiare bancare și nebancale internaționale și locale sunt și membri în Consiliul de Administrație al OMRO IFN S.A. De asemenea, acționarul persoană juridică Helenos este reprezentat în Consiliul de administrație prin domnul Nicolas Didier C. Blondeau.

- Bogdan Ciobotaru, cetățean român, domiciliat în Constanța, deține un număr de 1 (una) acțiune, reprezentând 0,0001% din capitalul social total.
- Helenos, societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legislației din Belgia, primul fond privat de investiții pan-european lansat cu suportul Fondului European de Investiții pentru sprijinirea finanțării incluzive și a antreprenoriatului social, deține un număr de 108.041 acțiuni, reprezentând 12,4% din capitalul social.

La data de 1 Octombrie 2025 societatea a emis un număr de 174.260 acțiuni la care a subscris EHI Group Ltd. EHI Group Ltd., o societate înființată și funcționând în conformitate cu legislația Insulelor Virgine Britanice, cu sediul social în Tropic Isle Building, P.O. Box 3331, Road Town, Tortola, Insulele Virgine Britanice, înregistrată sub nr. 1907610. EHI Group este afiliat Quadrant Management, un grup internațional de management și investiții cu sediul în New York, care oferă suport strategic și expertiză în administrarea investițiilor. Mai multe informații sunt disponibile la: <https://quadrantmgt.com/>. Investițiile Grupului acoperă mai multe jurisdicții, inclusiv Statele Unite și mai multe state europene, și sectoare diverse, printre care asigurări, petrol și gaze, energie, tehnologie, infrastructură și piețe de capital.

4. Conducerea emitentului

Forul decizional cel mai înalt al Societății este Adunarea Generală a Acționarilor, față de care se subordonează Consiliul de Administrație cu rol de management strategic, coordonare și monitorizare. Conducerea executivă este încredințată Directorilor societății, funcția de reprezentare a Societății în raport cu terții aparținând Directorului General.

4.1. Administrarea Societății - Consiliul de Administrație al OMRO IFN S.A.

Potrivit Actului Constitutiv al Societății, OMRO IFN S.A. este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație format dintr-un număr de trei membri, numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor pentru un mandat de 4 ani. Conducerea executivă este încredințată Directorilor societății, funcția de reprezentare a Societății în raport cu terții aparținând Directorului General.

În cursul anului 2025, fără modificări față de anul anterior, conducerea Societății se prezintă astfel:

- Dna Georgiana Andrei, Director General, numit pe o perioadă de 4 ani conform deciziei Consiliului de Administrație din 21 iulie 2023.
- Dl Robert Maftai, Director General Adjunct, numit pe o perioadă de 4 ani conform deciziei Consiliului de Administrație din 21 iulie 2023.

Consiliul de Administrație acționează în ceea ce consideră în mod rezonabil că este în interesul prim al OMRO IFN S.A. și al acționarilor acesteia, în conformitate cu obligațiile lor conform legilor în vigoare, actului constitutiv și hotărârilor Adunărilor Generale a Acționarilor.

La data de 31.12.2025, membrii Consiliului de Administrație sunt următorii:

- dl. **Bogdan Ciobotaru, Președinte al Consiliului de Administrație.** Acesta deține 0,0001% din capitalul social al OMRO IFN S.A. și 60% din societatea Danube Capital S.R.L. care la rândul său deține 67,5999% din capitalul social al Emitentului.
- dl. **Paul Cătălin Panciu, Membru al Consiliului de Administrație.** Acesta deține 40% din societatea Danube Capital S.R.L. care la rândul său deține 67,5999% din capitalul social al Emitentului.
- **Nicolas Didier C. Blondeau, membru al Consiliului de Administrație,** reprezentant al acționarului Helenos. Actionarul Helenos S.A. detine 12,4% din capitalul social al Emitentului.

Membrii Consiliului de Administrație



Bogdan Ciobotaru
Președinte al Consiliului de
Administrație

- Domnul Bogdan Ciobotaru, licențiat al ASE, București și absolvent al programului de MBA al Oxford University, a acumulat peste **23 ani de experiență în domeniul activităților bancare de investiții și a capitalurilor private** în poziții de senioritate în bănci de investiții și fonduri de private equity internaționale. Și-a început cariera la **Morgan Stanley**, la Londra, unde a petrecut peste 10 ani, conducând **operațiunile de M&A și cele pe piața de capital din Europa Centrală și de Est și Africa.** De-a lungul carierei, Bogdan a executat tranzacții în valoare de peste 15 miliarde de dolari.

- În prezent, este membru neexecutiv al OMRO IFN S.A., Filbo Pay S.A., Digi Communications N.V., RCS & RDS S.A. și Cube Cold Europe Ltd iar în trecut a facut parte ca membru neexecutiv în mai multe consilii de administrație precum Vimetco NV, Gulf Bridge International, Qatar Solar Technologies, Leumi Bank Romania, First Bank S.A. precum și Ezee Fiber.



Paul Cătălin Panciu
Membru al Consiliului de
Administrație

- Domnul Paul Cătălin Panciu, licențiat al ASE București, SNSPA București, absolvent al programului de master în afaceri internaționale urmat la NHH Bergen, Norvegia și în curs de certificare în Management Global la INSEAD, domnul Paul Panciu are peste **20 ani de experiență în activități bancare cu Retail / IMM-uri și instituții financiare nebancale** în calitate de director și CEO în piețele emergente ale CEE. A ocupat poziția de Director general (CEO) la reprezentanța GE Money din România și a condus Microinvest timp de trei ani în Moldova. De asemenea, a exercitat responsabilități de manager senior în cadrul Finansbank (Credit Europe Bank) și Garanti Group și Credit Europe. În timp ce se afla la GE Money România, Paul a preluat compania de credit ipotecar și a asigurat tranziția către GarantiBank.

- **Membru al consiliului de administrație pentru Inicjatywa Mikro MFO**, Polonia (active de 35 milioane USD), 2015-2018 și Microinvest MFO, Moldova (active de 14 milioane USD), 2012-2016. Între 2012 și 2015, domnul Panciu a fost **CEO al JV MFO Microinvest LLC Moldova**, compania de microfinanțare de BFSE BV în Moldova, concentrându-se pe restructurarea afacerii și gestionarea relației de creditori externi (IFI) pentru a asigura finanțare.

În perioada august 2020 – iulie 2023, domnul Panciu a fost **Director General al emitentului OMRO IFN S.A.**

- În perioada 2015 - 2025, domnul Panciu a fost membru al Consiliului de administrație al Credo MFO - cea mai mare organizație de microfinanțare din Republica Georgia, iar ca urmare a transformării institutiei in Credo Bank, din 2017 a fost membru al Consiliului de Supraveghere.

În prezent, domnul Panciu este Presedinte al Consiliului de Administrație al OMRO IFN SA și membru al Consiliului de Administrație al Filbo Pay SA.



Nicolas Didier C. Blondeau
Membru al Consiliului de
Administrație

- Domnul Nicolas Didier C. Blondeau, cetățean belgian, profesionist **cu peste 20 de ani de experiență în sectorul de incluziune financiară**, și-a început cariera pe teren (Brazilia, Kosovo, Guatemala), apoi a lucrat pentru companii private și publice de investiții din Europa (Incofin IM, BIO, ADA).

- Cu diferite responsabilități manageriale, domnul Blondeau a dezvoltat o cunoaștere de profunzime asupra sectorului de incluziune financiară. A deținut mai multe funcții în consiliile de administrație ale numeroase instituții de microfinanțare și fonduri de investiții din Tanzania, El Salvador și Mexic.

- Domnul Blondeau este licențiat în Administrarea afacerilor la Universitatea Louvain-la Neuve, în Belgia și deține un Master în Cooperare pentru Dezvoltare de la Universitatea Free din Bruxelles.

- Începând cu anul 2020, domnul Blondeau este **membru în Consiliul de Administrație al OMRO IFN S.A.**

4.2. Conducerea executivă a Societății

- **Georgiana Andrei**, Director General. Nu deține acțiuni în cadrul Societății.

- Licențiată a ASE București atât a Facultății de Cibernetică, Statistică și Informatică economică, dar și a Facultății de Contabilitate și Informatică de Gestiune și absolventă a programului de masterat în cadrul

facultății de Cibernetică a acumulat o experiență de aprox. 20 de ani atât în cadrul instituțiilor bancare cât și financiare non-bancare.

- Și-a început cariera în cadrul companiei GE Money România lucrând inițial pentru compania de Leasing a grupului și acoperind ulterior și Divizia de Credite Ipotecare.
- Timp de 10 ani a lucrat și deținut diferite funcții în cadrul Băncii Române Comerciale (BCR), Direcția de Controlling, cea mai recentă poziție fiind cea de Conducător al departamentului de Controlling Centralizat și Management al Capitalului, fiind responsabilă de coordonarea proceselor de raportare și analiză financiară, planificare și management al performanței, dar și fiind implicată în majoritatea proiectelor de transformare a grupului BCR (atât Banca cât și subsidiarele aferente).
- Începând cu august 2020, a deținut funcția de Director Financiar în cadrul OMRO iar începând cu august 2022 devine Director General Adjunct coordonând departamentele de Financiar, IT, Risk și Colectare.

○ **Robert Maftei**, Director General Adjunct. Nu deține acțiuni în cadrul Societății.

- Licențiat al ASE București, Specializarea Economia și Dreptul Afacerilor (Facultatea de Economie) tot în cadrul ASE București, a absolvit un program de studii aprofundate în Integrare Europeană și un Master în Management Bancar. Este absolvent al programului Executive MBA al Universității de Economie și Afaceri din Viena și deține un Doctorat în economie de la Academia de Studii Economice din București. A mai urmat un program postuniversitar la Open University din Marea Britanie.
- Deține o experiență de peste 20 de ani în servicii financiare business-to-business, fiind specializat în managementul creșterii accelerate a afacerilor și transformare organizațională, în domenii precum banking, leasing financiar, leasing operațional, precum și în industria auto. A avut un rol crucial în dezvoltarea portofoliului și a unor segmente majore de afaceri pentru grupuri precum BNP Paribas, Société Générale și UniCredit, experiența sa acoperind o gamă largă de activități din domeniul financiar. În ultimii ani, a coordonat procese ambițioase și pionierat pentru afaceri mature sau start-up-uri. A deținut diverse funcții în Comitetele Executive și Consiliile de Administrație ale unor companii aparținând unor mari corporații (BNP Paribas, UniCredit), cât și în mediul antreprenorial.

După cunoștința Emitentului, nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între membrii conducerii executive în funcție în exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025 și vreo altă persoană datorită căreia persoana respectivă ar fi fost numită în funcție executivă.

De asemenea, după cunoștința Emitentului, niciunul dintre administratori sau membrii ai conducerii executive nu este și nu a fost implicat în litigii sau proceduri administrative, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul Emitentului sau care să aibă în vedere capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Emitentului.

Cheltuielile cu salariile și indemnizațiile administratorilor și directorilor în anul 2025 au fost în sumă de 1,2 mil lei.

Lista părților afiliate și natura relației acestora cu Emitentul se prezintă astfel:

Nexpert Consultancy SRL – parte afiliată

Danube Capital SRL – acționar

Helenos – acționar

EHI Group Ltd - acționar

Easy Bill Digital SRL – parte afiliată

FILBO PAY SA – parte afiliată

În cursul anului 2025 Societatea a înregistrat venituri reprezentând sub-închirieri spațiu birouri în valoare de 95,7 mii lei în relația cu Filbo Pay SA. În cursul anului 2024 nu au avut loc tranzacții cu părțile afiliate.

5. Situația financiar-contabilă

În ceea ce privește datele financiare istorice, acestea sunt preluate din situațiile financiare ale OMRO IFN S.A. Situațiile financiare întocmite pentru 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025 au făcut obiectul misiunilor de audit conduse de auditorul statutar al OMRO IFN S.A., **BDO Audit SRL** ale căror **rapoarte emit opinii fără rezerve asupra rezultatelor raportate**, considerând că acestea prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară, performanța financiară și fluxurile de trezorerie ale societății aferente exercițiilor încheiate.

Situațiile financiare raportate la 31.12.2025, alături de prezentul Raport al administratorilor, au fost aprobate în Consiliul de Administrație la data de 17 aprilie 2026.

5.1. Elemente de bilanț

Evoluția bilanțului OMRO IFN S.A. la 31.12.2025 față de perioada de referință (2024) evidențiază, la nivel de activ:

- creșterea cu 29% a valorii creanțelor asupra clientelei, cel mai important element de activ ca pondere în activul total (77%), care reflectă intensificarea și dezvoltarea activității în perioada de raportare, față de perioada de referință.
- creanțele asupra instituțiilor de credit, poziție de activ semnificativă, cu o pondere de 15% în activul total al societății, care exprimă nivelul disponibilităților de numerar pentru finanțarea activității de creditare și a inițiativelor de dezvoltare a acesteia, care se situează mult peste nivelul minim setat de Societate prin limitele interne stabilite prin politica de risc și care asigură un indicator de lichiditate imediată peste limita setată de Banca Națională a României de 100%.
- capitalizarea cheltuielilor pentru dezvoltarea de software, pentru tehnologizarea și digitalizarea produselor și proceselor specifice activității (6% din total activ), care s-au materializat în creșterea valorii activelor necorporale de la la 7.104,7 mii lei la 7.062,3 mii lei, din care suma de 1.371,3 mii lei, a fost reclasificată în servicii în curs de execuție, conținând module specifice liniei de afaceri de plăți ce urmează a fi transferate la cost în Filbo Pay S.A. conform planului de afaceri depus la Banca Națională a României în timpul procesului de autorizare a Filbo Pay S.A. ca instituție emitentă de monedă electronică.

La sfârșitul anului 2025, Societatea înregistrează sume pozitive pe benzile de maturitate.

Datorită naturii activității, Societatea urmărește susținerea unui echilibru între maturitatea plasamentelor și sursele atrase, prin menținerea de linii de credit disponibile pentru finanțarea activității de creditare și de exploatare.

La nivelul datoriilor, în evoluția pozițiilor bilanțiere în perioada de raportare față de perioada de referință, se remarcă creșterea semnificativă a datoriilor față de clientela nefinanciară și instituțiile de credit, datorată atragerii de noi contracte de finanțare: de la BNP Paribas (5 mil lei, tras integral în decembrie 2025), de la ImpaktEU (0,7 mil euro trași în noiembrie 2025), de la REDI ECONOMIC DEVELOPMENT SA (0,5 mil euro trași în iulie 2025), de la BT (7 mil lei trași integral în decembrie 2025), dar și tragerilor efectuate din linii de credit semnate anterior anului 2025, acordate de către BT (7,4 mil lei în aprilie 2025, 7,3 mil lei în septembrie 2025), BRCI (1,5 mil lei în august 2025) și CEC (8 trageri efectuate în cursul anului 2025, cumulând 8,5 mil lei). Deasemenea în februarie 2025 s-a recurs la o nouă emisiune de obligațiuni în valoare de 12,38 mil lei. Aceste creșteri au fost contrabalansate de plățile efectuate dealungul anului 2025 în sumă de 39,1 mil lei (din care 10 mil lei au reprezentat replata integrală a emisiunii de

obligațiuni scadentă în ian 2025). Acestea au fost atrase pentru finanțarea activității curente, respectiv susținerea creditării.

<i>Active</i>	<u>Dec-23</u>	<u>Dec-24</u>	<u>Dec-25</u>	<u>Variație (%)</u> <u>2025/2024</u>
Numerar și echivalente de numerar	4,774,159	15,225,356	19,250,003	26%
Creațe și avansuri la cost amortizat	58,179,770	77,008,895	99,607,541	29%
Servicii în curs de execuție	1,295,140	1,295,140	1,371,315	6%
Imobilizări corporale	886,177	1,304,265	1,418,798	9%
Imobilizări necorporale	5,427,573	5,809,580	5,690,948	-2%
Titluri de participare contabilizate la cost	5,000	5,000	5,000	0%
Alte active	941,882	2,016,682	1,273,089	-37%
Total active	71,509,701	102,664,918	128,616,694	25%
<i>Datorii</i>				
Datorii financiare evaluate la cost amortizat	59,969,948	89,513,398	109,295,420	22%
Împrumuturi de la instituții de credit și alte instituții financiare	31,874,581	52,884,265	70,731,413	34%
Împrumuturi subordonate	27,373,291	35,458,140	37,215,539	5%
Datorii din leasing	722,076	1,170,993	1,348,468	15%
Provizioane	95,227	206,614	660,640	220%
Alte datorii	1,205,614	1,105,870	1,997,082	81%
Datorii din impozit amânat	252,076	532,605	430,849	-19%
	61,522,865	91,358,487	112,383,991	23%
<i>Capitaluri proprii</i>				
Capital Social și prime de emisiune	15,114,897	15,114,897	17,599,897	16%
Rezultatul reportat	(5,832,667)	(4,579,052)	(2,357,242)	-49%
Rezerve	704,606	770,586	990,048	28%
Total capitaluri proprii	9,986,836	11,306,431	16,232,703	44%
Total capitaluri proprii și datorii	71,509,701	102,664,918	128,616,694	25%

5.2. Contul de profit și pierdere

În perioada de raportare, valoarea vânzărilor exprimată, în cazul activității OMRO IFN S.A., prin valoarea totală a creditelor acordate, a fost de 75,7 mil lei, respectiv cu 23% mai mult față de exercițiul precedent (volumul vânzărilor în 2024 a fost de 61,5 mil lei).

Veniturile nete din activitatea de creditare, la 31.12.2025 au ajuns la 18.686 mii lei și s-au majorat cu 4.902 mii lei (+36%) în anul 2025 față de anul 2024. La rândul lor cheltuielile administrative generale, care însumează cheltuieli

cu personalul în valoare de 8.538 mii lei în proporție de 59% și alte cheltuieli administrative în valoare de 5.842 mii lei, s-au majorat cu 3.642 mii lei (+34%) pe fondul dezvoltării activității reflectând, pe de o parte, intensificarea activității și, într-o măsură mai importantă, cheltuielile antrenate de implementarea strategiei de dezvoltare, de tehnologizare, digitalizare a proceselor și de diversificare portofoliului cu produse de tip fin-tech etc.

În ceea ce privește provizioanele, OMRO IFN S.A. a înregistrat în anul 2025 o pierdere netă din ajustările pentru provizioane în sumă de 1.311 mii lei în scădere cu 21 % față de perioada de referință, în linie cu politica de provizionare și abordarea prudentă a Societății în ceea ce privește gestionarea riscului de credit.

În consecință, la finalul exercițiului financiar 2025, rezultatul perioadei este un profit în valoare de 2.417 mii lei veniturile nete din dobanzi și comisioane devansând valoarea cheltuielilor operaționale.

	<u>Dec-23</u>	<u>Dec-24</u>	<u>Dec-25</u>	<u>Variație (%)</u> <u>2025/2024</u>
Venituri din dobânzi	13,939,181	20,919,573	28,643,968	37%
Cheltuieli cu dobânzile	(5,316,619)	(7,272,995)	(10,203,441)	40%
Venituri nete din dobânzi	8,622,562	13,646,578	18,440,527	35%
Venituri din comisioane	3,261,177	251,306	369,529	47%
Cheltuieli cu comisioanele	(384,919)	(114,160)	(123,818)	8%
Venituri din comisioane, net	2,876,258	137,146	245,711	79%
Pierderi/câștiguri din diferențe de curs valutar	(50,857)	(2,503)	(302,094)	11969%
Alte venituri operaționale	58,059	213,561	408,921	91%
Cheltuieli nete cu deprecierea activelor	(2,415,568)	(1,656,183)	(1,310,981)	-21%
Cheltuieli administrative	(8,447,942)	(10,738,475)	(14,380,591)	34%
Cheltuieli cu personalul	(4,723,924)	(6,446,302)	(8,538,291)	32%
Alte cheltuieli administrative	(2,770,880)	(2,994,801)	(4,253,816)	42%
Depreciere și amortizări	(953,138)	(1,297,372)	(1,588,484)	22%
Profit înainte de impozitare	642,512	1,600,124	3,101,493	94%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(252,076)	(280,529)	(684,475)	144%
Rezultatul perioadei financiare	390,436	1,319,595	2,417,018	83%

5.3. Fluxuri de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2025

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie	Nota	2025	2024
Sume în RON			
Fluxuri de trezorerie ale activității operaționale			
Profit înainte de impozit		3,101,493	1,319,595
Ajustări pentru:			
Cheltuieli cu depreciere și amortizare	10	1,588,484	1,297,372
Constituirea sau regularizarea provizioanelor		1,310,981	1,667,574
Alte ajustări ale elementelor care nu generează fluxuri de numerar		1,454,415	95,455
Dobândă și cheltuieli similare	7	10,079,623	6,826,969
Dobândă și venituri similare		(29,013,497)	(21,170,879)
		(11,318,339)	(9,963,914)
Modificări ale activelor și pasivelor din activitatea operațională			
Credite și avansuri acordate clienței		(22,996,145)	(19,442,284)
Alte active		862,225	(1,456,807)
Alte datorii		754,931	1,190,006
		(21,378,989)	(19,709,085)
Dobândă platită din împrumuturi primite pentru activitatea operațională		(12,611,424)	(6,538,258)
Dobândă încasată din creanțe clienți		28,100,015	20,116,464
Impozitul pe profit plătit		(643,068)	
Disponibilități din activități operaționale		(17,851,805)	(16,094,793)
Activități de investiții			
Achiziții de active corporale și necorporale	13,14	(1,703,017)	(1,715,460)
Disponibilități din activități de investiții		(1,703,017)	(1,715,460)
Activități de finanțare			
Încasări în numerar din vânzare de acțiuni proprii		2,485,000	0
Încasarea împrumuturilor financiare		50,078,571	28,161,044
Încasarea împrumuturilor subordonate		11,642,085	7,796,138
Rambursarea împrumuturilor de la bănci și alte instituții financiare		(39,890,737)	(7,151,360)
Rambursări de principal și datorii leasing		(735,450)	(544,372)
Disponibilități din activități de finanțare		23,579,469	28,261,450
Modificări nete în disponibilități și asimilate		4,024,647	10,451,197
Disponibilități și asimilate la 01 ianuarie		15,225,356	4,774,159
Disponibilități și asimilate la 31 decembrie	17	19,250,003	15,225,356

Concluzie: Având în vedere rezultatele pozitive înregistrate în 2025 dar și previziunile macroeconomice pentru perioada următoare, conducerea Societății consideră ca principiul continuității activității este aplicabil, în continuare, întrucât societatea deține suficiente resurse financiare pentru continuarea activității. În anul 2026, se va urmări atingerea obiectivelor strategice de dezvoltare precum și eficientizarea activității operaționale.

Președinte Consiliu de administrație

Paul Cătălin Panciu

**Paul-
Catalin
Panciu**

Digitally signed
by Paul-Catalin
Panciu
Date: 2026.04.17
19:18:39 +04'00'

OMRO IFN SA

SITUAȚII FINANCIARE

Pregătite în conformitate cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de
Uniunea Europeană

Pentru anul încheiat la
31 Decembrie 2025

Cuprins

Opinia Auditorului Independent

Situația profitului sau a pierderii 1

Situația poziției financiare 2

Situația fluxurilor de trezorerie 3

Situația modificărilor capitalurilor proprii 4

Note la situațiile financiare 5 - 61



Soluții.
Pentru afaceri.
Pentru oameni.

Situația Profitului sau a Pierderii pentru perioada încheiată la 31 decembrie

<i>Sume în lei</i>	<i>Nota</i>	2025	2024*
Venituri din dobânzi*	6	28,643,968	20,919,573
Cheltuieli cu dobânzile*	7	(10,203,441)	(7,272,995)
Venituri nete din dobânzi		18,440,527	13,646,578
Venituri din comisioane*	8	369,529	251,306
Cheltuieli cu comisioanele*	8	(123,818)	(114,160)
Venituri nete din comisioane		245,711	137,146
Pierderi/câștiguri din diferențe de curs valutar		(302,094)	(2,503)
Alte venituri operaționale	9	408,921	213,561
Cheltuieli nete cu deprecierea activelor*		(1,310,981)	(1,656,183)
Cheltuieli administrative	10	(14,380,591)	(10,738,475)
Cheltuieli cu personalul*		(8,538,291)	(6,446,302)
Alte cheltuieli administrative		(4,253,816)	(2,994,801)
Deprecieri și amortizări		(1,588,484)	(1,297,372)
Profit(+)/Pierdere(-) înainte de impozitare		3,101,493	1,600,124
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	(684,475)	(280,529)
Profit(+)/Pierdere(-) pentru perioada financiară		2,417,018	1,319,595
Alte venituri ale perioadei		0	0
Total Profit(+)/Pierdere(-) pentru perioada financiară		2,417,018	1,319,595

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație pe 17 Aprilie 2026 și sunt semnate în numele său de:

Dna Georgiana Andrei
Director General

Dna Ramona Paraschiv
Director Financiar

**ANDREI
GEORGIANA** Digitally signed by
ANDREI GEORGIANA
Date: 2026.04.17
17:47:06 +03'00'

TRIFAN-
PARASCHIV
IULIA-RAMONA Digitally signed by
TRIFAN-PARASCHIV
IULIA-RAMONA
Date: 2026.04.17
18:02:47 +03'00'



Soluții.
Pentru afaceri.
Pentru oameni.

Situația poziției financiare

La 31 decembrie

<i>Sume in RON</i>	<i>Nota</i>	2025	2024*
ACTIVE			
Numerar și echivalente de numerar	17	19,250,003	15,225,356
Creanțe și avansuri acordate clienței la cost amortizat	15	99,607,541	77,008,895
Servicii în curs de execuție	14	1,371,315	1,295,140
Imobilizări corporale	13	1,418,798	1,304,265
Imobilizări necorporale	14	5,690,948	5,809,580
Titluri de participare		5,000	5,000
Alte active	16	1,273,089	2,016,682
Total active		128,616,694	102,664,918
Capitaluri proprii			
Capital Social	18	17,599,897	15,114,897
Rezultatul reportat*		(2,357,242)	(4,579,052)
Rezerve*	19	990,048	770,586
Total capitaluri proprii		16,232,703	11,306,431
Datorii			
Datorii financiare la cost amortizat		109,295,420	89,513,398
Împrumuturi atrase de la bănci și alte instituții financiare	20.1	70,731,413	52,884,265
Împrumuturi subordonate	20.2	37,215,539	35,458,140
Împrumuturi din leasing	12	1,348,468	1,170,993
Provizioane		660,640	206,614
Alte datorii	21	1,997,082	1,105,870
Datorii din impozit amânat	11	430,849	532,605
Total datorii		112,383,991	91,358,487
Total capitaluri proprii și datorii		128,616,694	102,664,918

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație pe 17 aprilie 2026 și sunt semnate în numele său de:

Dna Georgiana Andrei
Director General

Dna Ramona Paraschiv
Director Financiar

**ANDREI
GEORGIANA** Digitally signed by
ANDREI GEORGIANA
Date: 2026.04.17
17:47:57 +03'00'

TRIFAN-
PARASCHIV Digitally signed by
TRIFAN-PARASCHIV
IULIA-RAMONA
IULIA-
RAMONA Date: 2026.04.17
18:02:31 +03'00'



Soluții.
Pentru afaceri.
Pentru oameni.

Situația fluxurilor de trezorerie

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie	Nota	2025	2024
Sume în RON			
Fluxuri de trezorerie ale activității operaționale			
Profit înainte de impozit		3,101,493	1,319,595
Ajustări pentru:			
Cheltuieli cu depreciere și amortizare	10	1,588,484	1,297,372
Constituirea sau regularizarea provizioanelor		1,310,981	1,667,574
Alte ajustări ale elementelor care nu generează fluxuri de numerar		1,454,415	95,455
Dobândă și cheltuieli similare	7	10,079,623	6,826,969
Dobândă și venituri similare		(29,013,497)	(21,170,879)
		(11,318,339)	(9,963,914)
Modificări ale activelor și pasivelor din activitatea operațională			
Credite și avansuri acordate clienței		(22,996,145)	(19,442,284)
Alte active		862,225	(1,456,807)
Alte datorii		754,931	1,190,006
		(21,378,989)	(19,709,085)
Dobândă platită din împrumuturi primite pentru activitatea operațională		(12,611,424)	(6,538,258)
Dobândă încasată din creanțe clienți		28,100,015	20,116,464
Impozitul pe profit plătit		(643,068)	
Disponibilități din activități operaționale		(17,851,805)	(16,094,793)
Activități de investiții			
Achiziții de active corporale și necorporale	13,14	(1,703,017)	(1,715,460)
Disponibilități din activități de investiții		(1,703,017)	(1,715,460)
Activități de finanțare			
Încasări în numerar din vânzare de acțiuni proprii		2,485,000	0
Încasarea împrumuturilor financiare		50,078,571	28,161,044
Încasarea împrumuturilor subordonate		11,642,085	7,796,138
Rambursarea împrumuturilor de la bănci și alte instituții financiare		(39,890,737)	(7,151,360)
Rambursări de principal și datorii leasing		(735,450)	(544,372)
Disponibilități din activități de finanțare		23,579,469	28,261,450
Modificări nete în disponibilități și asimilate		4,024,647	10,451,197
Disponibilități și asimilate la 01 ianuarie		15,225,356	4,774,159
Disponibilități și asimilate la 31 decembrie	17	19,250,003	15,225,356

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație pe 17 aprilie 2026 și sunt semnate în numele său de:

Dna Georgiana Andrei
Director General

ANDREI
GEORGIANA

Digitally signed by
ANDREI GEORGIANA
Date: 2026.04.17
17:48:58 +03'00'

Dna Ramona Paraschiv
Director Financiar

TRIFAN-
PARASCHIV
IULIA-RAMONA

Digitally signed by
TRIFAN-PARASCHIV
IULIA-RAMONA
Date: 2026.04.17
18:02:16 +03'00'

Notele atașate sunt parte integrantă a acestor situații financiare.



Soluții.
Pentru afaceri.
Pentru oameni.

Situația modificărilor capitalului propriu

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie

	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	9,154,661	5,960,236	770,586	(4,579,052)	11,306,431
Rezultatul exercițiului financiar				2,417,018	2,417,018
Majorări de capital social	2,091,120	393,880	219,462	(160,162)	2,544,300
Alte majorări de capital	0	0	0	(35,046)	(35,046)
Sold la 31 decembrie 2025	11,245,781	6,354,116	990,048	(2,357,242)	16,232,703

<i>Sume in RON</i>	Capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezultatul reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	9,154,661	5,960,236	704,606	(5,832,667)	9,986,836
Rezultatul exercițiului financiar				1,319,595	1,319,595
Majorări de capital social	0	0	65,980	(65,980)	0
Alte majorări de capital	0	0	0	0	0
Sold la 31 decembrie 2024	9,154,661	5,960,236	770,586	(4,579,052)	11,306,431

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație pe 17 aprilie 2026 și sunt semnate în numele său de:

Dna Georgiana Andrei

Director General

Dna Ramona Paraschiv

Director Financiar

**ANDREI
GEORGIANA** Digitally signed by
ANDREI GEORGIANA
Date: 2026.04.17
17:49:39 +03'00'

TRIFAN-
PARASCHIV
IULIA-RAMONA Digitally signed by
TRIFAN-PARASCHIV
IULIA-RAMONA
Date: 2026.04.17
18:01:50 +03'00'

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

1. Informații generale

S.C. OMRO IFN S.A. ("Societatea") este o societate pe acțiuni cu personalitate juridică înființată în anul 2000. Societatea își desfășoară activitatea numai pe teritoriul României iar produsele oferite de Societate sunt credite acordate clienților nebankare.

Societatea mamă este Danube Capital SRL, România care deține 64,5999% din total capital social. Beneficiarul real este d-nul Bogdan Ciobotaru, care deține 60% din totalul capitalului social al Danube Capital SRL.

Societatea deține sediul social în Tîrgu-Mureș, strada Căprioarei nr. 2, etaj 2, Clădirea C, Mureș, România și își desfășoară activitatea atât la sediul social cât și la sediul secundar din București, din Strada Nicolae Caramfil nr. 71-73, Art Business Center 5, intrarea B, et. 4, Sector 1, dar și printr-o rețea de 3 puncte de lucru (31 decembrie 2024: 3 puncte de lucru), înființate sub denumirea de „Agenții” în următoarele localități:

- Tîrgu-Mureș, str. Căprioarei, nr.2, etajul 1, clădirea C7, jud. Mureș,
- Alba Iulia, Pța Iuliu Maniu nr. 16, Biroul 1, jud. Alba;
- Oradea, str. Tudor Vladimirescu nr. 63, ap.1, jud. Bihor.

2. Bazele pregătirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu Standardele de Raportare financiară, adoptate de Uniunea Europeană, IFRS pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025.

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de administrație pe 17 aprilie 2026.

Situațiile financiare au fost întocmite exclusiv pe baza convenției costului istoric.

b) Principiul continuității

Situațiile financiare ale Companiei au fost pregătite pe baza principiului continuității activității.

În timpul anului curent, Compania a înregistrat un profit în valoare de 2,417,018 lei. Așa cum este specificat și în cadrul Notei 17 din cadrul Situațiilor Financiare, la data de 31 Decembrie 2025 Compania deține numerar și echivalente de numerar în valoare de 19,250,003 lei (31 Decembrie 2024: 15,225,356 lei) fiind astfel pregătită să acopere ieșiri mai mari de numerar neprevăzute.

Suplimentar, Compania dispune de lichidități disponibile și acces la facilități de finanțare de tip revolving, contractate cu Banca Transilvania, BNP Paribas (overdraft) și CEC Bank, care sunt utilizate pentru susținerea activității curente și pentru finanțarea portofoliului de credite acordate clienților. Aceste facilități asigură un grad adecvat de flexibilitate financiară și permit gestionarea eficientă a necesarului de lichiditate, inclusiv în scenarii de piață mai puțin favorabile.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

2. Bazele pregătirii (*continuare*)

b) Principiul continuității (*continuare*)

Evaluarea efectuată de management, atât din perspectivă cantitativă, cât și calitativă, a luat în considerare impactul condițiilor macroeconomice actuale, caracterizate de un nivel încă ridicat al inflației, volatilitate a ratelor dobânzilor și costuri de finanțare mai mari, precum și de incertitudini geopolitice și economice la nivel regional și internațional. Rezultatele testelor de stres efectuate indică faptul că poziția de lichiditate și structura de finanțare a Companiei sunt reziliente la scenariile adverse plauzibile

Proiecțiile de numerar elaborate de management pentru perioada de până la 31 decembrie 2026 includ evaluarea impactului potențial al evoluțiilor macroeconomice nefavorabile și au în vedere resursele de numerar disponibile, facilitățile de credit contractate, finanțările suplimentare aflate în discuții avansate, rambursările estimate din contractele de credit cu clienții, precum și obligațiile de plată necesare desfășurării activității curente. Analiza se bazează pe scenariile care reflectă posibila depreciere a monedei locale (leul) față de euro, menținerea unui nivel relativ ridicat al ratelor dobânzilor și al costurilor de finanțare, precum și nivelul cheltuielilor administrative generale și al investițiilor planificate, în concordanță cu bugetele aprobate. Proiecțiile și analizele de sensibilitate efectuate indică faptul că, pe parcursul următoarelor 12 luni de la data raportării, precum și până la finalul exercițiului financiar 2026, Compania anticipează că va dispune de resurse lichide suficiente pentru a-și finanța operațiunile curente și dezvoltarea în curs, chiar și în condiții de stres rezonabile.

Poziția de lichiditate și profilul de risc al Companiei sunt susținute și de mecanismele de partajare a riscului aferente contractelor de garantare încheiate cu Fondul European de Investiții (EIF). În baza contractului semnat în martie 2020 în cadrul programului EaSI, precum și a contractului de garantare semnat în decembrie 2022 în cadrul programului InvestEU, Compania beneficiază de recuperarea a până la 80% din pierderile aferente creditelor neperformante (PAR 90+) pentru portofoliile eligibile, în limitele maxime garantate, ceea ce contribuie la diminuarea riscului de credit și la stabilitatea fluxurilor de numerar. În pofida contextului geopolitic și economic regional, inclusiv al conflictului din proximitatea granițelor României, Compania a demonstrat o creștere susținută și o capacitate adecvată de adaptare în perioada 2021–2025. Pe baza informațiilor disponibile la data aprobării situațiilor financiare, managementul consideră că nu există incertitudini semnificative care să pună sub semnul întrebării capacitatea Companiei de a-și continua activitatea în următoarele 12 luni, situațiile financiare fiind astfel întocmite pe baza principiului continuității activității.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

2. Bazele pregătirii (*continuare*)

c) Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în lei românești (“RON”), care este moneda funcțională și de prezentare a Societății, sumele cu zecimale fiind rotunjite la unitatea în RON cea mai apropiată.

d) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS solicită conducerii societății să facă judecăți, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate se bazează pe datele istorice și pe diverși factori care se considera a fi rezonabili în aceste circumstanțe. Rezultatele acestor factori formează bazele judecăților cu privire la valorile contabile ale activelor și pasivelor care nu sunt ușor evidente din alte surse. Rezultatele reale pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite în mod continuu. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită dacă revizuirea afectează numai acea perioadă sau în perioada revizuirii și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Judecățile conducerii în aplicarea politicilor contabile care au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare și estimărilor precum și estimări extrem de incerte sunt prezentate în notele 4 și 5.

e) Reclasificarea informațiilor comparative

Situațiile financiare ale OMRO IFN SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 sunt prezentate comparativ cu informațiile aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

În cursul exercițiului financiar curent, Compania a revizuit modul de prezentare a anumitor poziții din situația profitului sau a pierderii și din situația poziției financiare, în vederea alinierii prezentării informațiilor comparative aferente anului 2024 cu structura și clasificările utilizate pentru anul 2025, precum și cu bunele practici de raportare aplicabile instituțiilor financiare nebancale.

Ca urmare, anumite solduri comparative aferente exercițiului financiar 2024 au fost reclasificate, exclusiv din perspectiva prezentării, față de situațiile financiare anuale aprobate anterior. Aceste reclasificări nu au avut impact asupra rezultatului net, totalului activelor, datoriilor sau capitalurilor proprii, reprezentând doar o modificare a clasificării și prezentării anumitor elemente.

Principalele reclasificări au vizat:

- reîncadrarea anumitor venituri și cheltuieli din comisioane de natură a dobânzilor în cadrul veniturilor și cheltuielilor din dobânzi;
- reclasificarea unor cheltuieli administrative și de personal, inclusiv provizioane pentru salarii, între categoriile relevante din situația rezultatului global;
- reclasificarea unor elemente între rezultatul reportat și rezerve, fără impact asupra capitalurilor proprii totale.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

2. Bazele pregătirii (continuare)

e) Baza de întocmire și reclasificarea informațiilor comparative

Reclasificările efectuate sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Tabel de reclasificări – Situația Profitului sau a pierderii

Indicator	2024 – Raportat	Reclasificare	2024 – Reclasificat
Venituri din dobânzi	16.556.339	+4.363.234	20.919.573
Cheltuieli cu dobânzile	(6.826.971)	(446.024)	(7.272.995)
Venituri din comisioane	4.614.540	(4.363.234)	251.306
Cheltuieli cu comisioanele	(493.226)	+379.066	(114.160)
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	(1.667.574)	+11.391	(1.656.183)
Cheltuieli cu personalul	(6.434.911)	(11.391)	(6.446.302)
Alte cheltuieli administrative	(3.061.759)	+66.958	(2.994.801)

Natura reclasificărilor:

- venituri și cheltuieli din comisioane cu caracter de dobândă reclasificate în veniturile/cheltuielile din dobânzi;
- provizioane pentru salarii reclasificate între cheltuieli de personal și ajustări pentru depreciere;
- cheltuieli administrative de natură a dobânzilor reclasificate corespunzător.

Tabel de reclasificări – Situația poziției financiare

Indicator	2024 – raportat	Reclasificare	2024 – reclasificat
Rezultat reportat	(4.536.330)	(42.722)	(4.579.052)
Rezerve	727.864	+42.722	770.586

Notă: Reclasificarea nu are impact asupra capitalurilor proprii totale, reprezentând exclusiv o redistribuire internă între componentele acestora.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative

Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toate perioadele prezentate.

Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile denominate în moneda străină sunt convertite în RON la cursul oficial de la data decontării tranzacției. Activele și datoriile monetare denominate în valuta la data întocmirii situațiilor financiare sunt exprimate în RON la cursul de schimb din ziua respectivă. Diferențele rezultate din conversie sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Câștigul sau pierderea din schimbul valutar al elementelor monetare este diferența dintre costul amortizat în moneda funcțională la începutul perioadei, ajustat pentru dobânzile și plățile efective în cursul perioadei, și costul amortizat în valută la cursul de schimb de la sfârșitul perioadei. Activele și pasivele nemonetate exprimate în valută care sunt evaluate la valoarea justă sunt reevaluate în moneda în moneda funcțională la cursul de schimb la data determinării valorii juste.

Cursurile valutare oficiale pentru principalele monede străine sunt prezentate mai jos:

Valuta	31 December 2025	31 December 2024
Euro (EUR)	1: RON 5.0985	1: RON 4.9741
US Dollar (USD)	1: RON 4.3417	1: RON 4.7768

a) Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global utilizând metoda ratei dobânzii efective (EIR). Metoda ratei de dobânda efectivă (EIR) este utilizată pentru a determina costul amortizat al unui activ financiar și pentru a repartiza veniturile din dobânzi pe o perioadă relevantă de timp. Rata efectivă a dobânzii (EIR) este rata care aduce în prezent încasările viitoare estimate în numerar pe durata de viață preconizată a activului financiar (sau, după caz, o perioadă mai scurtă) la valoarea contabilă a activului financiar. Pentru metoda efectivă de calcul al ratei dobânzii, Societatea estimează fluxurile de trezorerie viitoare luând în considerare condițiile contractuale ale fiecărui instrument financiar, însă nu ține cont de pierderile viitoare din credite.

Calculul ratei efective a dobânzii include toate comisioanele, comisioanele pentru restructurarea împrumuturilor, costurile tranzacției și reducerile sau primele care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii. Costurile tranzacției sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziționării, vanzării sau cedării unui activ sau datorie financiară.

Veniturile din dobânzi prezentate în situația rezultatului global includ dobânda la activele financiare la costul amortizat pe baza unei rate efective a dobânzii.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

b) Cheltuieli și Venituri din comisioane

Veniturile și cheltuielile din comisioane care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii la un activ financiar sau la o datorie financiară sunt recunoscute în cadrul ratei efective a dobânzii (vă rugăm să consultați nota 3.b). Alte taxe și venituri din comisioane, inclusiv cele aferente rambursărilor anticipate ale împrumuturilor, sunt recunoscute ca serviciile și contabilizate în cadrul comisioanelor și veniturilor din comisioane.

c) Impozitul de profit

Impozitul pe venit cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global, cu excepția cazului în care se referă la elemente recunoscute direct în alte elemente ale rezultatului global, caz în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul estimat datorat pentru venitul impozabil pentru anul respectiv, utilizând cotele de impozitare adoptate la data bilanțului, precum și orice ajustare a impozitului datorat pentru anii anteriori.

Impozitul amânat este pregătit prin metoda bilanțului, prevăzând diferențe temporare între valorile contabile ale activelor și pasivelor în scopul raportării financiare și sumele utilizate în scopuri fiscale. Impozitul amânat se recunoaște la cotele de impozitare care se așteaptă să fie aplicate diferențelor temporare atunci când acestea se reiau, pe baza legilor care au fost adoptate până la data raportării.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabil ca profiturile impozabile viitoare să fie disponibile în raport utilizarea activului. Creanțele privind impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt reduse în măsura în care nu mai este probabil ca beneficiul fiscal aferent să fie realizat.

Activele și pasivele privind impozitul amânat se compensează dacă există un drept executoriu din punct de vedere juridic de a compensa obligațiile fiscale curente cu creanțele fiscale curente și se referă la

c) Impozitul de profit

impozitele pe venit percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate impozabilă sau pentru entități fiscale diferite, dar intenționează să deconteze datoriile și activele fiscale curente pe bază netă sau activele și pasivele fiscale ale acestora vor fi realizate simultan.

Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024, rata actuală și amânată a impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2024: 16%).

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

d) Contracte de leasing

IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, măsurarea și prezentarea contractelor de leasing pentru ambele părți la un contract, și anume clientul ("locatarul") și furnizorul ("locator").

Compania este un locatar pentru clădiri și vehicule și a recunoscut la 1 ianuarie 2019 active cu drept de utilizare și datorii de leasing pentru acele contracte de leasing clasificate anterior ca leasing operațional. Activele cu drept de utilizare au fost recunoscute pe baza sumei egale cu datoriile de leasing, ajustate pentru orice plăți de leasing preplătite și acumulate recunoscute anterior. Datoriile de leasing au fost recunoscute pe baza valorii actualizate a plăților de leasing rămase, actualizate utilizând rata dobânzii de la data aplicării inițiale.

Un contract este sau conține un contract de leasing în cazul în care contractul transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp în schimbul unei contraprestări de servicii.

Compania ca locatar

Compania aplică o singură abordare de recunoaștere și măsurare pentru toate contractele de leasing, cu excepția contractelor de leasing pe termen scurt și a contractelor de leasing de active cu valoare scăzută. Compania recunoaște datoriile de leasing pentru plățile aferente contractelor de leasing și active cu drept de utilizare care reprezintă dreptul de utilizare a activelor-suport. Pentru contractele de leasing pe termen scurt sau contractele de leasing pentru care activul suport are o valoare scăzută, plățile aferente leasingului sunt recunoscute ca o cheltuială liniară pe durata contractului de leasing.

Active cu drept de utilizare

Compania recunoaște activele cu drept de utilizare la data începerii contractului de leasing (de exemplu, data la care activul suport este disponibil pentru utilizare). Activele cu drept de utilizare sunt evaluate la cost, minus orice pierderi acumulate din amortizare și depreciere și ajustate pentru orice re-evaluare a datoriilor de leasing. Costul activelor cu drept de utilizare include valoarea datoriilor de leasing recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile de leasing efectuate înainte sau până la data începerii. Activele cu drept de utilizare sunt amortizate liniar pe durata contractului de leasing.

Datorii de leasing

La data începerii contractului de leasing, Compania recunoaște datoriile de leasing evaluate la valoarea actuală a plăților de leasing care urmează să fie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de leasing pot include plăți fixe, plăți variabile de leasing care depind de un indice sau o rată și sume preconizate a fi plătite în baza garanțiilor valorii reziduale. Plățile de leasing pot include, de asemenea, plata de penalități pentru rezilierea contractului de leasing, în cazul în care opțiunile de reziliere anticipată sunt luate în considerare la încheierea contractului de leasing.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare

1. Recunoaștere, măsurare și clasificare

În funcție de clasificarea lor, instrumentele financiare sunt recunoscute la valoarea justă sau costul amortizat, așa cum este descris mai jos.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit prin vânzarea unui activ sau suma plătită pentru a transfera o datorie într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotelat pentru activul sau datoria individuală și cantitatea deținută de entitate. Această metodă este aplicabilă și în cazul în care volumul zilnic normal de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută, iar plasarea ordinelor de vânzare a poziției într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Tehnicile de evaluare cum ar fi modelele actualizate ale fluxului de numerar sau modelele bazate pe tranzacțiile recente de tip arm's length sau pe luarea în considerare a datelor financiare ale entităților în care s-a investit, sunt utilizate pentru a evalua valoarea justă a anumitor instrumente financiare pentru care nu sunt disponibile informații privind prețurile de pe piața externă.

Evaluările la valoarea justă sunt analizate în raport cu nivelul ierarhiei valorii juste după urmează: (i) nivelul unu sunt evaluările la prețuri cotelate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice, (ii) evaluările de nivel doi sunt tehnici de evaluare cu toate intrările semnificative observabile pentru activ sau datorie, fie direct (adică ca prețuri), fie indirect (adică, derivate din prețuri); și (iii) măsurătorile de nivel trei sunt evaluări care nu se bazează exclusiv pe date observabile ale pieței (adică măsurarea necesită date de intrare neobservabile semnificative).

Costurile tranzacției sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziționării, vânzării sau cedării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile tranzacției includ taxele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajaților care acționează în calitate de agenți de vânzare), consilierilor, brokerilor și dealerilor, taxele agenților de reglementare și ale bursei de valori mobiliare, precum și taxele și impozitele de transfer. Costurile tranzacției nu includ primele de îndatorare sau reducerile, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială minus orice rambursări de principal, plus dobânda acumulată, iar pentru activele financiare minus orice reducere a valorii contabile pentru pierderile din depreciere suportate. Dobânda acumulată include amortizarea costurilor tranzacției amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau reduceri la valoarea scadenței utilizând metoda dobânzii efective.

Metoda efectivă a dobânzii (EIR) este o metodă de alocare a veniturilor din dobânzi sau a cheltuielilor cu dobânzile pe parcursul perioadei de viață a activului, astfel încât să se realizeze o rată periodică constantă a dobânzii (rata efectivă a dobânzii) asupra valorii contabile. Rata efectivă a dobânzii este rata care reduce exact plățile sau încasările viitoare estimate în numerar (cu excepția pierderilor viitoare din credite) pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau pe o perioadă mai scurtă, dacă este cazul, la valoarea contabilă netă a instrumentului financiar. Rata efectivă a dobânzii reduce fluxurile de

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare (*continuare*)

trezorerie ale instrumentelor cu dobândă variabilă până la următoarea dată de repricing a dobânzii, cu excepția primei sau a reducerii care reflectă marja de credit asupra ratei variabile specificate în instrument sau a altor variabile care nu sunt actualizate la ratele pieței. Astfel de prime sau reduceri sunt amortizate pe întreaga durată de viață preconizată a instrumentului. Calculul valorii actualizate include toate comisioanele plătite sau primite între părțile la contract care fac parte integrantă din rata efectivă a dobânzii.

Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare. Instrumentele financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine evidențiată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere din recunoașterea inițială se înregistrează numai dacă există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente observabile pe piață în același instrument sau printr-o tehnică de evaluare ale cărei date de intrare includ numai date de pe piețe observabile.

Activele depreciate achiziționate sau preluate (POCI) sunt active financiare care sunt depreciate la recunoașterea inițială. Activele POCI sunt înregistrate la valoarea justă la recunoașterea inițială, iar veniturile din dobânzi sunt recunoscute ulterior pe baza unei rate de dobândă efectivă ajustate la credit. Pierderile de credit preconizate (ECL) sunt recunoscute sau eliberate numai în măsura în care există o modificare ulterioară a pierderilor de credit preconizate.

Toate celelalte active financiare ale companiei (împrumuturi și avansuri acordate clienților și alte active) sunt recunoscute inițial la valoarea justă, care este reprezentată de costul lor respectiv.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în intervalul de timp stabilit prin regulament sau convenție de piață ("mod regulat" achiziții și vânzări) sunt înregistrate la data tranzacției, care este data la care Compania se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când entitatea devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Derecunoașterea activelor financiare. Societatea derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de numerar din activele sunt expirate sau (b) Compania a transferat drepturile asupra fluxurilor de numerar din activele financiare sau a intrat într-un acord de transfer eligibil în timp ce (i) transferă, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și recompensele de proprietate asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu păstrează riscurile și recompenselor de proprietate dar nici păstrează controlul. Controlul este menținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime unui terț neafiliat fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Numerar și echivalente de numerar. Numerarul și echivalentele de numerar sunt elemente care sunt ușor convertibile la sume cunoscute de numerar și care fac obiectul unui risc nesemnificativ de modificare a valorii. Numerarul și echivalentele de numerar includ toate plasamentele interbancare cu scadențe inițiale mai mici de trei luni. Fondurile restricționate pentru o perioadă mai mare de trei luni de la inițiere sunt excluse din numerar și echivalente de numerar. Numerarul și echivalentele de numerar sunt recunoscute la costul amortizat.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare (*continuare*)

Plățile sau încasările prezentate în situația fluxurilor de trezorerie reprezintă transferuri de numerar și echivalente de numerar de către Companie, inclusiv sume percepute sau creditate în conturile curente ale Companiei, ar fi veniturile din dobânzi din împrumuturile sau principalul colectat prin debitarea contului curent al clientului sau plata dobânzilor sau plata împrumuturilor creditate în contul curent al clientului, care reprezintă numerar sau echivalent în numerar din perspectiva clientului

Împrumuturile și împrumuturile purtătoare de dobândă sunt înregistrate atunci când banii sau alte active sunt primite de companie de la bănci sau alți creditori.

Alte datorii. Datoriile comerciale sunt acumulate atunci când contrapartea și-a îndeplinit obligațiile care îi revin în temeiul contractului și sunt recunoscute la costuri amortizate.

Active reposedate. Garanțiile reale reposedate reprezintă active financiare și nefinanciare achiziționate de Societate în baza împrumuturilor restante. Activele sunt recunoscute inițial la valoarea justă atunci când sunt achiziționate și incluse în alte active și sunt ulterior reevaluate în conformitate cu criteriile de evaluare relevante.

Angajamente legate de credite. Compania emite garanții financiare și angajamente de a oferi împrumuturi. Garanțiile financiare reprezintă asigurări irevocabile pentru efectuarea plăților în cazul în care un client nu își poate îndeplini obligațiile față de terți și nu poate purta același risc de credit ca și împrumuturile. Garanțiile financiare și angajamentele de a acorda un împrumut sunt recunoscute inițial la valoarea lor justă, care este în mod normal evidențiată de valoarea comisioanelor primite. Această sumă este amortizată prin metoda liniară pe durata angajamentului. Împrumuturile și avansurile acordate clienților contracte încheiate de Societate nu au angajamente de împrumut irevocabile.

Împrumuturi și avansuri pentru clienți. Împrumuturile și avansurile acordate clienților sunt înregistrate atunci când Compania avansează bani pentru a cumpăra sau pentru a crea o creanță nederivată necotată de la un client scadentă la date fixe sau determinabile și nu are intenția de a tranzacționa creanța. Împrumuturile și avansurile acordate clienților sunt recunoscute la costuri amortizate.

IFRS 9 are următoarele categorii de evaluare în care sunt clasificate activele financiare:

- Instrumente de datorie la cost amortizat;
- Instrumente de datorie la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) cu câștiguri și pierderi cumulate reclasificate în profit sau pierdere la derecogniție;
- Instrumente de datorie, instrumente financiare derivate și instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL);
- Instrumente de capitaluri proprii desemnate ca fiind măsurate la FVOCI, cu câștiguri și pierderi rămase în alte elemente ale rezultatului global (OCI)

Evaluarea modelului de afaceri

Evaluarea modelului de afaceri este unul dintre cele două etape de clasificare a activelor financiare. Modelul de afaceri al unei entități reflectă modul în care își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar; modelul său de afaceri stabilește dacă fluxurile de

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare (*continuare*)

trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, din vânzarea activelor financiare sau din ambele. Această evaluare se efectuează pe baza scenariilor pe care entitatea se așteaptă în mod rezonabil să le aibă. Aceasta înseamnă că evaluarea exclude așa-numitele scenarii "în cel mai rău caz" sau "caz de criză". De exemplu, o entitate se așteaptă să vândă un anumit portofoliu de active financiare numai într-un scenariu de criză. Acest scenariu nu ar afecta evaluarea de către entitate a modelului de afaceri pentru activele respective dacă entitatea nu se așteaptă în mod rezonabil să aibă loc.

Modelul de afaceri al unei entități este determinat la un nivel care reflectă modul în care grupurile de active financiare sunt gestionate împreună pentru a atinge un anumit obiectiv de afaceri. Acest lucru nu trebuie să fie nivelul entității de raportare. Modelul de afaceri al entității nu depinde de intențiile conducerii pentru un instrument individual. În consecință, această condiție nu este o abordare a clasificării instrument cu instrument și ar trebui determinată pe un nivel mai ridicat de agregare. Cu toate acestea, o singură entitate poate avea mai multe modele de afaceri pentru gestionarea instrumentelor sale financiare (de exemplu, un portofoliu pe care îl gestionează pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale și un alt portofoliu pe care îl gestionează pentru a tranzacționa pentru a realiza modificări ale valorii juste).

Modelul de afaceri: active deținute pentru colectare (Hold to collect)

Activele financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a deține active în vederea colectării fluxurilor de trezorerie contractuale sunt evaluate la costul amortizat (cu condiția ca activul să îndeplinească, de asemenea, caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale). Aceste active sunt gestionate pentru a realiza fluxuri de trezorerie prin colectarea plăților contractuale pe durata de viață a instrumentului. Pentru a stabili dacă fluxurile de trezorerie vor fi realizate prin colectarea fluxurilor contractuale de trezorerie ale activelor financiare, este necesar să se ia în considerare frecvența și valoarea vânzărilor în perioadele anterioare, dacă vânzările activelor au fost apropiate de scadență, motivele acestor vânzări și așteptările cu privire la activitatea viitoare de vânzare.

La tranziție (și anume: 1 ianuarie 2018), entitatea a efectuat evaluarea modelului de afaceri pe baza faptelor și circumstanțelor existente la acea dată. Clasificarea rezultată a fost aplicată retroactiv, indiferent de modelul de afaceri în perioadele de raportare anterioare.

Active financiare acoperite: împrumuturi și avansuri acordate clienților (produse destinate finanțării întreprinderilor agricole: capital circulant, investiții și factoring), numerar și echivalente de numerar, alte active financiare;

Strategia de afaceri: entitatea oferă o varietate de produse de împrumut pentru a satisface nevoile debitorilor. Aceste active sunt deținute de entitate până la scadență;

Obiectiv de activitate: deținerea activelor în vederea încasării fluxurilor de trezorerie contractuale.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare (*continuare*)

Modelul de afaceri: active deținute spre vânzare (Hold to collect and sell model)

Categoria de evaluare a FVOCI este obligatorie pentru portofoliile de active financiare care sunt deținute în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare (cu condiția ca testul fluxurilor de numerar contractuale să fie îndeplinit).

La tranziție (și anume: 1 ianuarie 2018), Societatea nu a identificat activele financiare deținute spre vânzare.

FVTPL

IFRS 9 impune ca activele financiare să fie evaluate la FVTPL dacă nu sunt deținute în cadrul niciunui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, nici în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare.

Societatea nu a identificat și nici nu intenționează să dețină un portofoliu de active tranzacționale, singurele active care se califică pentru evaluarea la valoarea justă sunt instrumentele derivate încheiate în scopul gestionării riscurilor.

Un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat ulterior la costul amortizat dacă activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, iar condițiile contractuale ale activului financiar generează fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți de principal și de dobândă ("criteriul SPPI").

Testul SPPI

Ca a doua etapă a procesului său de clasificare, Compania evaluează condițiile contractuale financiare pentru a identifica dacă îndeplinesc testul SPPI.

"Principalul" în sensul acestui test este definit ca valoarea justă a activului financiar la recunoașterea inițială și se poate modifica pe durata de viață a activului financiar (de exemplu, dacă există rambursări ale principalului sau amortizarea primei/discountului).

Cele mai semnificative elemente ale dobânzii în cadrul unui acord de creditare sunt, de obicei, contravaloarea în timp a banilor și a riscului de credit. Pentru a efectua evaluarea SPPI, Societatea aplică raționamentul și ia în considerare factori relevanți, ar fi moneda în care este exprimat activul financiar și perioada pentru care este stabilită rata dobânzii.

În schimb, clauzele contractuale care introduc o expunere la riscuri mai mult decât de minimis sau volatilitate în fluxurile de trezorerie contractuale care nu au legătură cu un acord de creditare de bază și nu generează fluxuri de trezorerie contractuale care sunt exclusiv plăți de principal și dobânzi. În astfel de cazuri, activul financiar trebuie evaluat la FVPL.

La tranziție (și anume: 1 ianuarie 2018), toate împrumuturile și avansurile acordate clienților au fost identificate ca având doar fluxuri de trezorerie de principal și dobânzi, prin urmare au fost clasificate și măsurate la costuri amortizate.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare (*continuare*)

2. Ajustări pentru deprecierea activelor financiare

Modelul de depreciere IFRS 9 se aplică activelor financiare care nu sunt evaluate la FVTPL.

Principalele active care intră în domeniul de aplicare al modelului de depreciere sunt:

- Credite acordate clienților
- Plasamente la Bănci (conturi curente, depozite etc.)
- Alte active (active financiare)

Pierderile din depreciere sunt întotdeauna recunoscute printr-un cont de ajustări de depreciere pentru reflecta reducerea valorii contabile a activului la valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie preconizate (care exclud pierderile viitoare din credite). Calcularea valorii actualizate a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale unui activ financiar garantat reflectă fluxurile de trezorerie care pot rezulta din executarea silită minus costurile de obținere și vânzare a garanției reale, indiferent dacă executarea silită este sau nu probabilă.

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar scăderea poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment survenit după recunoașterea deprecierii (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin ajustarea contului de profit sau pierdere pentru anul respectiv.

Activele nerecuperabile sunt scoase în afara bilanțului (writeoff) în raport cu provizionul aferent pierderii din depreciere după ce s-au încheiat toate procedurile necesare recuperării activului și s-a stabilit valoarea pierderii. Recuperările ulterioare ale sumelor recunoscute pe pierdere (writeoff) anterior sunt reluate în contul pierderii din depreciere în profit sau pierdere pentru anul în curs.

Aspecte generale cu privire la principiile ECL (pierderea așteptată)

De la 1 ianuarie 2018, Societatea înregistrează provizionul pentru pierderile preconizate pentru toate împrumuturile și alte active financiare datorate care nu sunt detinute la FVPL, împreună cu angajamentele de împrumut și contractele de garanție financiară, în aceasta secțiune toate denumite 'instrumente financiare'. Instrumentele de capitaluri proprii nu sunt supuse deprecierii conform IFRS9.

Ajustările pentru pierdere determinate pe baza modelului pierderii așteptate (ECL) au la baza pierderile din credit așteptate pe întreaga durată de viață a activului financiar (lifetime expected credit loss sau LTECL), cu excepția cazului în care nu a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială, caz în care ajustarea pentru pierdere se evaluează pe baza pierderilor din credit așteptate pe un orizont de 12 luni (12mECL).

12mECL este porțiunea de LTECL-uri care reprezintă pierderile așteptate care rezultă din evenimentele implicite ale unui instrument financiar care sunt posibile în termen de 12 luni de la data raportării.

Atât LTECL-urile, cât și 12mECL-uri sunt calculate fie pe bază individuală, fie pe bază colectivă, în funcție de natura portofoliului.

În consecință, activele financiare care fac obiectul provizionării pot fi clasificate în unul dintre cele 3 stadii sau POCI, în funcție de înregistrarea sau nu a unei creșteri semnificative a riscului de credit după recunoașterea inițială:

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare (*continuare*)

- Stadiul 1: Deteriorare nesemnificativă sau inexistentă a calității creditului după recunoașterea inițială ajustarea pentru pierdere se evaluează la o valoare egală cu 12mECL. Se includ de asemenea creditele care au fost reclasificate din Stadiul 2 pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoaștere.
- Stadiul 2: Creștere semnificativă a riscului de credit după recunoașterea inițială, fără a fi însă depreciat; ajustarea pentru pierdere se evaluează la o valoare egală cu LTECL. Împrumuturile din Stadiul 2 includ de asemenea facilități în care riscul de credit s-a îmbunătățit iar împrumutul a fost reclasificat din Stadiul 3
- Stadiul 3: Credite considerate depreciate. Compania înregistrează ajustări de depreciere pentru pierderile din credit așteptate pe întreaga durată de viață a activului financiar (LTECL)
- POCI: Activele depreciate achiziționate sau preluate sunt active financiare care sunt depreciate la recunoașterea inițială.

Calculul pierderilor așteptate (ECL)

Compania calculează pierderile așteptate pe baza scenariilor ponderate cu probabilitatea aferentă deficitului de numerar așteptat actualizat pe baza ratei efective de dobândă. Un deficit de numerar este diferența dintre fluxurile de trezorerie care se datorează unei entități în conformitate cu contractul și fluxurile de trezorerie pe care entitatea se așteaptă să le primească.

Mecanismul calculului pierderii așteptate este prezentat mai jos împreună cu câteva elemente cheie după cum urmează:

- PD

Probabilitatea de nerambursare (default) este o estimare a probabilității de neîndeplinire a obligațiilor de plată într-un anumit orizont de timp.

O neîndeplinire a obligațiilor de plată poate avea loc într-un anumit moment pe parcursul perioadei evaluate, în cazul în care facilitatea nu a fost derecunoscută anterior și se află încă în portofoliu.

- EAD

Expunerea la nerambursare (default) este o estimare a expunerii la o dată viitoare de nerambursare, luând în considerare modificările preconizate ale expunerii după data raportării, inclusiv rambursările principalului și ale dobânzii, programate prin contract sau în alt mod, tragerile preconizate pentru facilitățile angajate și dobânda acumulată din plățile neefectuate.

- LGD

Loss Given Default este o estimare a pierderii provenite din cazurile de nerambursare (default) la un anumit moment dat în timp.

Împrumuturi foreborne/restructurate și modificate

Compania face uneori concesiuni sau modificări ale condițiilor inițiale ale împrumuturilor ca răspuns la dificultățile financiare ale debitorului, mai degrabă decât să pună în posesie sau să impună în alt mod colectarea garanțiilor.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

e) Active și pasive financiare (*continuare*)

Compania considera un împrumut forborne/restructurat atunci când astfel de concesiuni sau modificări sunt furnizate ca urmare a dificultăților financiare actuale sau preconizate ale debitorului, iar societatea nu le-ar fi acordat dacă debitorul ar fi fost sănătos din punct de vedere financiar. Indicatorii dificultăților financiare includ neîndeplinirea obligațiilor de plată a angajamentelor sau preocupările semnificative ridicate de Departamentul riscului de credit. Restructurarea dificultăților financiare poate implica extinderea modalităților de plată și a acordului privind noile condiții de împrumut. Restructurarea creditelor include extinderea platilor sau acorduri noi cu privire la termenii de împrumut. Odată ce termenii au fost renegociați, orice depreciere este măsurată utilizând rata dobânzii efective (EIR) inițială calculată înainte de modificarea termenilor. Politica companiei este de a monitoriza împrumuturile acordate pentru a se asigura că plățile viitoare continuă să aibă loc.

Deciziile de derecunoaștere și clasificările între Stadiul 2 și 3 sunt determinate pe baza analizei individuale caz cu caz. Dacă cu ocazia acestor proceduri se identifică pierderi în cazul unui credit, acesta este prezentat ca un credit foreborne în Stadiul 3 până la recuperarea integrală sau scoaterea în afara bilanțului (write off).

Pierderi din deprecierea activelor financiare

Măsurarea pierderilor din depreciere conform IFRS 9 pentru toate categoriile de active financiare necesită o apreciere, în special, estimarea valorii și a calendarului fluxurilor de trezorerie și al valorilor viitoare ale garanțiilor reale la determinarea pierderilor din depreciere și evaluarea unei creșteri semnificative a riscului de credit. Aceste estimări sunt determinate de o serie de factori, modificări care pot duce la niveluri diferite de provizionare.

Calculul pierderii așteptate sunt bazate pe date rezultate din modele complexe ce conțin o serie de ipoteze referitoare la variabilele modelului și interdependentele dintre ele:

- Criteriile societății pentru a evalua dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit și, prin urmare, ajustările pentru activele financiare ar trebui evaluate pe baza LTECL
- Segmentarea activelor financiare atunci când ECL-ul lor este evaluat în mod colectiv
- Dezvoltarea modelelor ECL, inclusiv a diferitelor formule.

Parametrii de risc pentru calculul de ECL sunt detaliați în Nota 4 b).

f) Numerar și echivalente de numerar în Situația fluxurilor de trezorerie

În cadrul situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind: soldurile de numerar disponibile și soldurile de numerar și plasamentele la bănci cu scadența inițială mai mică de 90 de zile.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

g) Imobilizări corporale

i) *Recunoașterea și măsurarea*

Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute la cost minus amortizarea acumulată (a se vedea mai jos) și pierderile din depreciere (a se vedea nota 3.i).

În cazul în care părți ale unui element de imobilizări corporale au o durată de viață utilă diferită, acestea sunt contabilizate ca elemente de imobilizări corporale separate.

ii) *Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile efectuate pentru înlocuirea unei componente a unui element aferent mijloacelor fixe care este contabilizat separat sunt capitalizate la valoarea contabilă a componentei amortizate.

Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate numai atunci când majorează beneficiile economice viitoare încorporate în elementul de mijloace fixe. Toate celelalte costuri sunt recunoscute în situația rezultatului global direct ca, cheltuiala la momentul efectuării acesteia.

iii) *Amortizarea*

Amortizarea este folosită pentru a anula costul mijloacelor fixe minus valoarea reziduală în rate egale pe întreaga durată de viață estimată a fiecărui mijloc fix recunoscut separat. Terenurile și activele în curs de dezvoltare nu se amortizează.

Duratele estimate de viață:

- Vehicule 4 ani
- Mobilier, corpuri de iluminat și alte echipamente 2 - 16 ani

Metodele de amortizare, duratele de viață și valorile reziduale sunt estimate cu ocazia fiecărui an financiar și ajustate dacă este cazul.

h) Imobilizări necorporale

Produsele software achiziționate de Companie sunt recunoscute la cost minus pierderile acumulate din amortizare și depreciere (a se vedea nota 14).

i) *Software*

Licențele software de calculator achiziționate sunt capitalizate pe baza costurilor suportate pentru achiziționarea și utilizarea software-ului specific.

ii) *Cheltuieli ulterioare*

Cheltuielile ulterioare cu imobilizările necorporale capitalizate sunt capitalizate numai atunci când majorează beneficiile economice viitoare încorporate în activul specific la care se referă. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute la momentul efectuării. Costurile asociate cu menținerea programelor software de calculator sunt recunoscute ca, cheltuială.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

iii) *Amortizarea*

Amortizarea se recunoaște în situației rezultatului global prin metoda liniară pe durata de viață utilă estimată a imobilizărilor necorporale. Imobilizările necorporale sunt amortizate de la data la care sunt disponibile pentru utilizare.

Durata estimată de viață

- Software 1 - 10 ani

i) **Deprecierea activelor nefinanciare**

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale societății, altele decât creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective ale deprecierei. Dacă există astfel de dovezi, atunci se estimează valoarea recuperabilă a activului.

O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a acestuia. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup de active identificabile care generează fluxuri de trezorerie care sunt în mare parte independente de alte active și grupuri. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este cea mai mare dintre valoarea sa în uz și valoarea sa justă minus costurile de vânzare. La evaluarea valorii în uz, fluxurile de trezorerie viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actuală utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările actuale ale pieței privind valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru orice indicii că pierderea a scăzut sau nu mai există. O pierdere din depreciere este reluată dacă a avut loc o modificare a estimărilor utilizate pentru determinarea valorii recuperabile. O pierdere din depreciere este reluată dar nu poate să depășească nivelul inițial al valorii contabile care ar fi fost fără amortizare sau dacă nu ar fi fost recunoscută nicio pierdere din depreciere.

j) **Beneficiile angajaților**

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, bonusurile și contribuțiile la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca cheltuieli atunci când serviciile sunt prestate. Compania include în beneficii pe termen scurt bonusurile plătibile angajaților săi în termen de douăsprezece luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Obligațiile privind pensiile

Compania, în cursul normal al activității, efectuează plăți către statul român în numele angajaților săi români pentru pensii, asistență medicală și indemnizație de șomaj. Toți angajații Companiei sunt membri și sunt, de asemenea, obligați prin lege să aducă contribuții definite (incluse în contribuțiile de asigurări sociale) la planul de pensii al statului român (un plan de contribuții definite de stat). Toate contribuțiile

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

relevante la planul de pensii al statului român sunt recunoscute ca o cheltuială în situația rezultatului global pe măsura platilor efectuate. Compania nu mai are alte obligații.

Societatea nu operează nici un sistem independent de pensii și, în consecință, nu are nici o obligație în ceea ce privește pensiile. Compania nu operează niciun alt plan de beneficii determinate sau plan de beneficii post-pensionare. Compania nu are obligația de a furniza servicii suplimentare actualilor sau foștilor angajați.

k) Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate atunci când una dintre părți, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relație de familie sau în alt mod, are capacitatea de a controla direct sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte.

l) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, ca urmare a unui eveniment trecut, Compania are o obligație juridică sau constructivă prezentă care poate fi estimată în mod rezonabil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a deconta obligația. Provizioanele sunt determinate prin actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate la o rată înainte de impozitare care reflectă evaluările actuale ale pieței privind valoarea în timp a banilor și, dacă este cazul, riscurile specifice datoriei.

m) Dividende

Dividendele sunt tratate ca un credit de profit în perioada în care sunt declarate și aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul pentru anul înregistrat în conturile statutare românești, care diferă de profitul din aceste situații financiare, întocmit în conformitate cu IFRS, datorită diferențelor dintre Reglementările contabile române aplicabile și IFRS.

n) Standardele, interpretările și amendamentele noi adoptate începând cu 1 ianuarie 2025

Următoarele amendamente sunt aplicabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2025:

1. *Lipsa convertibilității (Amendament la IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar)*

La 15 august 2023, IASB a emis amendamentul privind Lipsa convertibilității, care modifică IAS 21 Efectele variațiilor cursurilor de schimb valutar („Amendamentele”). Amendamentele introduc cerințe pentru evaluarea situațiilor în care o monedă este convertibilă într-o altă monedă și a situațiilor în care nu este convertibilă. De asemenea, Amendamentele impun unei entități să estimeze cursul de schimb spot atunci când concluzionează că o monedă nu este convertibilă într-o altă monedă.

Aceste amendamente nu au avut niciun impact asupra situațiilor financiare consolidate ale Societății.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (*continuare*)

2. Exemple ilustrative privind raportarea incertitudinilor în situațiile financiare

La 28 noiembrie 2025, IASB a emis documentul „Informații de prezentat privind incertitudinile în situațiile financiare – Exemple ilustrative”, care modifică mai multe standarde de contabilitate IFRS prin includerea unor exemple ilustrative ce demonstrează modul în care entitățile pot aplica standardele IFRS atunci când raportează efectele incertitudinilor în situațiile lor financiare. Exemplele ilustrative reprezintă materiale însoțitoare ale standardelor de contabilitate IFRS și nu au o dată de aplicare. IASB a emis o versiune aproape finală a proiectului de exemple ilustrative în iulie 2025. Societatea a avut în vedere aceste exemple ilustrative în procesul de întocmire a situațiilor financiare și nu a considerat necesare informații suplimentare de prezentat sau modificări ale modului de prezentare.

Exemplele ilustrative au fost emise în cursul anului 2025, fără a avea o dată de aplicare.

o) Standardele și amendamentele care nu sunt încă în vigoare

Există o serie de standarde, amendamente la standarde și interpretări emise de IASB care vor fi aplicabile în perioade de raportare viitoare și pe care Societatea a decis să nu le adopte anticipat.

Următoarele amendamente sunt aplicabile pentru perioada de raportare anuală care începe la 1 ianuarie 2026:

Amendamente privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare (Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informații de prezentat)

Aceste amendamente clarifică și îmbunătățesc regulile privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, asigurând o aplicare mai consecventă a principiilor IFRS 9 și IFRS 7.

Principalele modificări includ:

- Clarificarea criteriilor de clasificare a activelor financiare pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxurilor de numerar.
- Îmbunătățiri privind recunoașterea și evaluarea datoriilor financiare, inclusiv aspecte legate de modificările termenilor contractuali.
- Noi cerințe de prezentare a informațiilor pentru entitățile care utilizează instrumente financiare complexe, cu scopul de a crește transparența și comparabilitatea raportării financiare.

Contracte care fac referire la energie electrică dependentă de factori naturali (Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7)

Aceste amendamente clarifică tratamentul contabil aplicabil contractelor de achiziție de energie electrică în cazul în care furnizarea depinde de factori naturali precum vântul, energia solară sau energia hidroelectrică.

- Clarificarea aplicabilității IFRS 9 în determinarea situațiilor în care contractele de achiziție de energie electrică trebuie contabilizate ca instrumente financiare sau ca contracte executorii.
- Modificări ale cerințelor de prezentare a informațiilor din IFRS 7, în vederea îmbunătățirii transparenței privind riscurile asociate acestor contracte și impactul acestora asupra situațiilor financiare.
- Impact asupra recunoașterii veniturilor și evaluării riscurilor financiare, în special pentru entitățile care încheie contracte pe termen lung pentru energie din surse regenerabile.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

3. Politici contabile semnificative (continuare)

o) Standardele și amendamentele care nu sunt încă în vigoare (continuare)

Următoarele standarde și amendamente sunt aplicabile pentru perioada de raportare anuală care începe la 1 ianuarie 2027:

IFRS 18 Prezentare și informații de prezentat în situațiile financiare

IFRS 18 Prezentare și informații de prezentat în situațiile financiare, emis de IASB în aprilie 2024, înlocuiește IAS 1 și va conduce la amendamente consecutive semnificative ale standardelor de contabilitate IFRS, inclusiv IAS 8 Bazele întocmirii situațiilor financiare (redenumit din Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori). Deși IFRS 18 nu va avea niciun impact asupra recunoașterii și evaluării elementelor din situațiile financiare, se așteaptă ca acesta să aibă un efect semnificativ asupra prezentării și informațiilor de prezentat pentru anumite elemente. Aceste modificări includ categorii și subtotaluri în situația rezultatului global, agregarea/dezagregarea și etichetarea informațiilor, precum și prezentarea indicatorilor de performanță definiți de conducere.

IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: informații de prezentat

Publicat de IASB în mai 2024, IFRS 19 introduce un cadru de raportare simplificat pentru filialele care nu au obligația de responsabilitate publică, dar aplică IFRS în raportarea lor financiară. Acest standard reduce cerințele de prezentare a informațiilor pentru astfel de entități, menținând în același timp transparența și comparabilitatea informațiilor financiare. Principalul beneficiu al IFRS 19 constă în reducerea costurilor administrative și de raportare, fără a compromite utilitatea situațiilor financiare pentru utilizatori. Aplicabil pentru perioada de raportare anuală care începe la 1 ianuarie 2027.

Societatea evaluează în prezent impactul aplicării acestor noi standarde și amendamente contabile.

4. Managementul riscului financiar

a) Introducere și prezentare generală

Această notă prezintă informații despre obiectivele, politicile și procesele Companiei pentru gestionarea și măsurarea riscurilor. Societatea are expunere la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- Riscul de credit,
- Riscul de lichiditate,
- Riscul de piață,
- Risc operational,
- Riscul de impozitare

Riscul de piață include riscul valutar și riscul ratei dobânzii.

Această notă prezintă informații despre expunerea Companiei la fiecare dintre riscurile de mai sus, obiectivele, politicile și procesele Companiei pentru măsurarea și gestionarea riscurilor.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

Cadrul de gestionare a riscurilor

Responsabilitatea pentru implementarea și eficacitatea gestionării riscurilor revine Consiliului de Administrație al Companiei. Consiliul de administrație a înființat Comitetul de risc pentru a asista la atribuțiile sale de gestionare a riscurilor.

Conducerea executivă este responsabilă de implementarea strategiei de risc aprobate de Consiliul de Administrație și de elaborarea politicilor în vederea identificării, măsurării, monitorizării și controlului riscului.

Toți membrii personalului au responsabilitatea gestionării eficiente a riscurilor și raportează în mod corespunzător, prin intermediul managementului superior, orice încălcări cunoscute ale controlului sau orice expuneri potențiale care pot duce la pierderi financiare sau de reputație.

Obiectivul procesului de gestionare a riscurilor

Obiectivul procesului de raportare a riscurilor este de a se asigura că orice identificare și evaluare a riscurilor este monitorizată în mod corespunzător și revizuită de către conducerea executivă a companiei.

b) Riscul de credit

- a) Riscul de credit reprezintă posibilitatea ca societatea să înregistreze pierderi financiare în situația în care un client sau o contraparte aferentă unui instrument financiar nu își respectă obligațiile contractuale. Acest risc provine în principal din împrumuturile și avansurile acordate clienților, precum și din alte tipuri de expuneri față de instituțiile bancare.
- b) Compania este expusă riscului de credit prin activitățile sale de creditare. Valoarea expunerii la credite în acest sens este reprezentată de valorile contabile ale activelor din situația poziției financiare.
- c) Strategia de creditare și politicile sale de implementare sunt stabilite și aprobate de Consiliul de Administrație, respectiv de conducerea executivă a Societății, stabilindu-le și revizuiindu-le cel puțin o dată pe an ținând cont de produsele de creditare pe care doresc să le promoveze, grupurile țintă, reședința, moneda și termenul inițial.
- d) Aceste politici și proceduri abordează riscul de credit atât la nivel individual cât și la nivel de portofoliu. Identificarea și gestionarea riscului inerent de credit în ceea ce privește toate produsele și activitățile este obiectivul unor proceduri și controale adecvate de gestionare a riscurilor înainte de punerea lor în aplicare. Acestea sunt aprobate conform limitelor de autoritate de aprobare, reglementate.
- e) Responsabilitatea de a respecta prevederile Politicii și Procedurii de creditare aparține fiecărui consilier client sau analist de risc, în cazul tuturor dosarelor de credite pentru care sunt responsabili.
- f) Membrii comitetelor de credit sunt responsabili, fiecare dintre ei în mod individual, să se asigure că această politică este aplicată în fiecare dintre cazurile (dosarele) care le-au fost aduse spre aprobare. Departamentul de risc este responsabil să monitorizeze respectarea acestei reguli și să raporteze încălcarea acesteia Comitetului de gestionare a riscurilor. Comitetul de gestionare a riscurilor va raporta Consiliului de administrație cu privire la deficiențele constatate și la măsurile luate pentru soluționarea acestor deficiențe.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

b) Riscul de credit (*continuare*)

- g) Compania are un proces de aprobare instituit pentru noi împrumuturi și modificări ale condițiilor de creditare, reînnoire și refinanțare a împrumuturilor existente. Aprobarea împrumutului în cadrul Companiei se face după principiul "celor patru ochi". În cadrul Companiei există un singur nivel de aprobare a împrumutului, care este Comitetul de Credit care delegă competențele pentru aprobare în cazul expunerilor de până la 60,000 RON, Comitetului de Risc; normele care reglementează funcționarea acestora sunt definite prin procedurile de creditare. Pentru a limita riscul de credit, politicile de creditare ale Companiei au stabilit ca personalul implicat în activitatea de creditare trebuie să aibă experiența corespunzătoare dimensiunii și complexității operațiunilor pentru care au competențe.

Ca parte a cadrului general de gestionare a riscului de credit, politicile de credit sunt detaliate în Manualul politicii de credit (CPM), iar procedurile de creditare sunt documentate separat. Pentru a minimiza acest risc, există proceduri pentru a examina clienții înainte de acordarea împrumuturilor și pentru a monitoriza capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânda pe durata împrumuturilor și stabilirea limitelor de expunere. Auditorul intern auditează și evaluează procesul și întocmește rapoarte periodice care sunt prezentate Consiliului de administrație.

Expunerea la riscul de credit – active evaluate la costul amortizat

În conformitate cu standardul IFRS 9, pierderile preconizate se bazează pe pierderile așteptate preconizate pe durata de viață sau pe pierderile de credit preconizate pe 12 luni, indiferent dacă a existat o creștere semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială sau nu. Această evaluare se efectuează la fiecare dată de raportare.

La nivelul activelor financiare se consideră următoarea abordare bazată pe arborele decizional:

Dacă la "data raportării" activul este considerat "pierdere", acesta este alocat în "Stadiul 3" și se calculează pierderile estimate pe întreaga durată de viață a creditului.

Dacă riscul de credit la "data de raportare" este semnificativ mai mare decât riscul de credit la "data recunoașterii inițiale", activul este alocat "Stadiului 2" și se calculează pierderile preconizate pe durata de viață.

Restul activelor sunt alocate în "Stadiul 1" și se calculează pierderile de credit preconizate pe 12 luni.

Conform procedurii noastre, modelul de etapizare conține:

Stadiul 1 – toate expunerile non-pierdere care nu îndeplinesc nici unul din criteriile celelalte de încadrare pe stadii

Stadiul 2 – toate expunerile non-pierdere cu un număr de zile de întârziere mai mare de 30 zile în 2024, sau marcate ca "forbearance".

Pragul de 30 DPD a fost utilizat datorită faptului că, pe baza analizei statistice efectuate în scopul segmentării PD, 30 DPD a reprezentat un punct important în care comportamentul clientului este în mod clar diferit.

Contractele forbearance sunt considerate expuneri restructurate pentru care au fost acordate concesiuni unui debitor care se confruntă sau este pe cale să se confrunte cu dificultăți în îndeplinirea angajamentelor financiare, concesiuni care nu ar fi fost acordate dacă debitorul nu s-ar fi confruntat cu dificultăți financiare.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

b) Riscul de credit (*continuare*)

O concesiune poate duce la o pierdere pentru Societate și se referă la una dintre următoarele operațiuni:

- Reeșalonarea: constă în modificarea scadenței și/sau a sumei de plată a uneia sau mai multor rate de credit fără a depăși durata inițială a creditului sau modificarea scadenței și / sau a sumei de plată a uneia sau mai multor rate de credit cu depășirea duratei inițiale a creditului, dar fără a depăși durata maximă a creditului pentru produsul în cauză.
- Rescadentarea: constă în modificarea scadenței și/sau a sumei de plată a uneia sau mai multor rate de credit fără a depăși durata inițială a creditului sau modificarea scadenței și / sau a sumei de plată a uneia sau mai multor rate de credit fara depășirea duratei inițiale a creditului.
- Refinanțare: constă în acordarea unui nou credit pentru rambursarea creditului / creditelor în curs și care înregistrează sumele restante.

Pe durata contractului pot apărea diverse alte modificări. Expunerile nu sunt considerate a fi restructurate în cazul în care debitorul nu se află în dificultate financiară atunci când se efectuează modificarea contractului.

Aceste operațiuni se aplică împrumuturilor fără întârzieri în plata principalului / dobânzii și în principal sunt:

- Modificarea graficului de rambursare ca urmare a rambursării anticipate
- Mutarea datei scadente în termen de o lună
- Modificarea structurii de garanții
- Majorări de credit: cu sau fără a depăși suma aprobată inițial sau fără a depăși valoarea inițială a împrumutului, dar nu mai mult decât suma maximă prevăzută pentru acel tip de împrumut

Stadiul 3 – toate creditele neperformante

Un activ este considerat a fi neperformant ori de câte ori apare una dintre următoarele circumstanțe:

- Activul are mai mult de 90 de zile întârziere
- Activul a fost restructurat dar pierderea NPV-ului înainte și după restructurare >1%
- Activul a beneficiat de restructurări multiple, dar nu a trecut o perioadă de 12 luni cu zile de întârziere <30
- Pierdere subiectivă: Compania consideră că debitorul are o probabilitate scăzută de a rambursa împrumutul (indiciile privind improbabilitatea de plată includ: scadența rămasă < 0 însemnând data scadenței < data raportării)

Toate creditele neperformante sunt identificate în baza schemei de default elaborată de Companie conform recomandărilor EBA (European Banking Authority).

Segmentarea

În anul 2025, s-a utilizat o segmentare bazată pe zilele de întârziere ("DPD") și pe tipul de client:

- Agri-1. 0-15 DPD
- Agri-2. 16-30 DPD
- Agri-3. peste 30 DPD
- Non_Agri-1. 0-15 DPD
- Non_Agri-2. 16-30 DPD

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

b) Riscul de credit (*continuare*)

- Non_Agri-3. peste 30 DPD

Estimarea EAD

IFRS9 nu impune în mod explicit entităților să modeleze EAD, dar este important să se modeleze modul în care se așteaptă ca expunerile să se modifice în timp pentru a obține măsurători imparțiale ale pierderilor așteptate (ECL).

Atunci când se calculează provizioanele, este esențial să se modeleze modificările preconizate ale contului soldului pe întreaga durată de viață ca urmare a amortizării contractuale. Efectul plăților în avans nu a fost considerat semnificativ și nu va fi utilizat în calculul ECL.

EAD se bazează pe soldul preconizat al împrumutului, în conformitate cu graficul de rambursare. Pentru fiecare împrumut, se dezvoltă o curbă a expunerii pe baza calendarului de rambursare. În fiecare moment, expunerea preconizată este expunerea la începutul lui t.

Pentru împrumuturile fără un calendar de rambursare (de exemplu, revolving, bullet etc.), EAD este considerată constantă până la "scadența așteptată".

Parametrii de risc

PD - Probabilitatea de nerambursare (default): se calculează în două faze: rata de nerambursare istorică observată și ajustarea anticipată viitoare (forward looking adjustment).

Rata de nerambursare istorică observată se bazează pe neîndeplinirea obligațiilor înregistrate între iunie 2015 și septembrie 2025. Pentru fiecare dată de observare, se urmărește numărul de credite neperformante din fiecare trimestru ulterior, pentru fiecare segment (pe baza zilelor trecute scadente și a dificultății de plată) și rata de credite neperformante cumulată pentru fiecare trimestru ulterior după calcularea observației. Curba finală de PD pentru fiecare segment este reprezentată de media ultimelor 4 trimestre și va fi utilizată ca parametru de intrare în ajustarea anticipată viitoare (forward-looking adjustment).

Pentru ajustarea anticipate viitoare, Compania utilizează o serie de scenarii macroeconomice, din care se calculează o medie ponderată. Compania a testat regresia cu două variabile macroeconomice: PIB și Șomaj. A fost ales PIB-ul, deoarece a arătat cea mai mare corelație cu rata de nerambursare observată.

Folosind evoluția istorică a factorilor macroeconomici și PD 1Y, se efectuează o analiză de corelație între curba PD 1Y și fiecare factor macroeconomic. Se alege factorul macroeconomic care prezintă cel mai înalt factor de corelație, care, în același timp, urmează logica de afaceri. PIB-ul a fost utilizat, deoarece a arătat cea mai mare corelație cu rata de nerambursare observată. Folosind factorul macroeconomic ales, se realizează o regresie între acel factor macroeconomic și PD 1Y. Folosind regresia obținută mai sus, sunt prognozate PD-urile, pe baza prognozei factorului macroeconomic. Utilizând previziunile determinate mai sus, se obține un factor FWL (de ajustare viitoare) prin împărțirea PD prognozat la fiecare dată de observare viitoare până la momentul PD determinat pe baza datelor istorice. Factorul FWL este determinat pentru următorii 3 ani (12 trimestre), în timp ce pentru perioada de peste 12 trimestre se utilizează PD TTC 1Y ca proxy pentru PD prognozat (având în vedere că nu se pot face previziuni macroeconomice rezonabile pentru perioade >3 ani). Curbele PD determinate pe baza datelor istorice sunt ajustate utilizând factorul FWL. Ajustarea se aplică seriei PD marginale.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

b) Riscul de credit (*continuare*)

LGD - Loss Given Default: se calculează pe baza recuperărilor observate din creditele neperformante înregistrate între iunie 2015 și septembrie 2025. Toate recuperările sunt luate în considerare în calculul LGD după ce se deduc costurile de 0.5%. LGD crește în timp în mod implicit și atinge 100% după 4 trimestre consecutive în care creditul se găsește în categoria creditelor neperformante.

Având în vedere ca Portofoliul este alcătuit din următoarele tipuri de împrumuturi:

- Împrumuturi fără garanții EIF
- Împrumuturi cu garanții EIF – EASI
- Împrumuturi cu garanții EIF – IEU

Calculul se realizează la nivelul fiecărui caz de default al clientului și diferă după cum urmează:

- Împrumuturi fără garanții EIF
 - LGD se calculează prin compararea EAD (expunerea la momentul defaultului) cu recuperările actualizate (discountate) observate după data defaultului.
- Împrumuturi cu garanții EIF – EASI / Împrumuturi cu garanții EIF – IEU
 - LGD1 se calculează prin compararea EAD (expunerea la momentul defaultului) cu recuperările actualizate observate după data defaultului. LGD1 este utilizat ulterior la constituirea provizioanelor pentru împrumuturile pentru care nu a fost încă efectuat apelul la garanție.
 - LGD2 se calculează prin compararea EAD (expunerea după apelul la garanție) cu recuperările actualizate observate după data apelului la garanție. LGD2 este utilizat ulterior la constituirea provizioanelor pentru împrumuturile pentru care apelul la garanție a fost efectuat.

Alte aspecte:

- S-a utilizat un factor de actualizare de 10% pentru discountarea recuperărilor, ca proxy pentru valoarea în timp a banilor
- Recuperările observate au fost diminuate cu 0,5% pentru a reflecta costurile
- Cazurile de default închise prin revenire (curing) au fost considerate cu LGD de 0%. Aceasta este o măsură conservatoare, deoarece în realitate entitatea înregistrează un LGD negativ, întrucât se încasează și penalități
- Au fost luate în considerare doar evenimentele de default anterioare anului 2025, pentru a permite un interval suficient de observare a recuperărilor
- Pentru împrumuturile garantate EIF – EASI, doar 20% din recuperările încasate după apelul la garanție sunt considerate, deoarece restul este returnat către EIF

EAD - Exposure at Default: se calculează pe baza graficului de rambursare al clientului. EAD este estimată în fiecare moment din viitor, utilizând expunerea curentă din care sunt deduse rambursările preconizate. EAD este estimată cu frecvență trimestrială.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

La data de 31 decembrie 2025, expunerea societății la riscul de credit este următoarea:

Credite si avansuri acordate clientilor

Sume în RON

31 Decembrie 2025

Stadiul	Expunere brută	Ajustări de depreciere	Expunere netă
Stadiul 1	90,656,968	(1,482,423)	89,174,545
Colectiv	90,656,968	(1,482,423)	89,174,545
Stadiul 2	5,504,975	(382,556)	5,122,419
Colectiv	5,504,975	(382,556)	5,122,419
Stadiul 3	8,710,703	(2,238,585)	6,472,118
Colectiv	8,710,703	(2,238,585)	6,472,118
Individual	0	0	0
Total	104,872,646	(4,103,564)	100,769,082

Zile întârziere	Expunerea la risc (%)	Provizion (%)
0	75.33%	25.07%
1-30	13.73%	17.44%
31-90	4.26%	10.81%
peste 90	6.68%	46.68%
Total	100.00%	100.00%

Stadiul	0 zile întârziere	1-30 zile întârziere	31-90 zile întârziere	peste 90 zile întârziere	Total	
Stadiul 1						
Expunere brută	77,420,484	13,236,484	0	0	90,656,968	
Ajustări de depreciere	(909,060)	(573,363)	0	0	(1,482,423)	
Expunere netă	76,511,424	12,663,121	0	0	89,174,545	
Stadiul 2						
Expunere brută	1,002,367	786,936	3,715,672	0	5,504,975	
Ajustări de depreciere	(19,164)	(53,483)	(309,909)	0	(382,556)	
Expunere netă	983,203	733,453	3,405,763	0	5,122,419	
Stadiul 3						
Expunere brută	582,089	380,354	749,012	6,999,248	8,710,703	
Ajustări de depreciere	(100,419)	(88,978)	(133,623)	(1,915,565)	(2,238,585)	
Expunere netă	481,670	291,376	615,389	5,083,683	6,472,118	
Total	Expunere netă	77,976,297	13,687,950	4,021,152	5,083,683	100,769,082

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

La data de 31 decembrie 2024, expunerea societății la riscul de credit este următoarea:

Credite si avansuri acordate clientilor

Sume în RON

31 Decembrie 2024

Stadiul	Expunere brută	Ajustări de depreciere	Expunere netă
Stadiul 1	70,982,425	(1,644,018)	69,338,407
Colectiv	70,982,425	(1,644,018)	69,338,407
Stadiul 2	3,099,057	(323,771)	2,775,286
Colectiv	3,099,057	(323,771)	2,775,286
Stadiul 3	7,368,393	(2,004,871)	5,363,522
Colectiv	5,396,957	(1,342,508)	4,054,449
Individual	1,971,436	(662,363)	1,309,073
Total	81,449,875	(3,972,660)	77,477,215

Zile întârziere	Expunerea la risc (%)	Provizion (%)
0	83.82%	40.30%
1-30	6.62%	9.63%
31-90	2.00%	6.64%
peste 90	7.56%	43.43%
Total	100.00%	100.00%

Stadiul	0 zile întârziere	1-30 zile întârziere	31-90 zile întârziere	peste 90 zile întârziere	Total	
Stadiul 1						
Expunere brută	66,363,293	4,619,132	0	0	70,982,425	
Ajustări de depreciere	(1,396,297)	(247,721)	0	0	(1,644,018)	
Expunere netă	64,966,996	4,371,411	0	0	69,338,407	
Stadiul 2						
Expunere brută	1,252,138	356,767	1,490,152	0	3,099,057	
Ajustări de depreciere	(28,951)	(71,281)	(223,539)	0	(323,771)	
Expunere netă	1,223,187	285,486	1,266,613	0	2,775,286	
Stadiul 3						
Expunere brută	654,897	416,499	141,351	6,155,646	7,368,393	
Ajustări de depreciere	(175,663)	(63,638)	(40,338)	(1,725,232)	(2,004,871)	
Expunere netă	479,234	352,861	101,013	4,430,414	5,363,522	
Total	Expunere netă	66,669,417	5,009,758	1,367,626	4,430,414	77,477,215

Expunerea neta a creditelor restructurate la data de 31 Decembrie 2025 este RON 3,227,054 (31 Decembrie 2024: RON 2,912,876).

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

31 Decembrie 2025

Expunere brută			Ajustări de depreciere				Expunere netă		
Stadiu 2	Stadiu 3	TOTAL	Stadiu 2 Colectiv	Stadiu 3 Colectiv	Stadiu 3 Individual	TOTAL	Stadiu 2	Stadiu 3	TOTAL
1,572,276	2,253,265	3,825,541	(73,070)	525,417	0	(598,487)	1,499,206	1,727,848	3,227,054

31 Decembrie 2024

Expunere brută			Ajustări de depreciere				Expunere netă		
Stadiu 2	Stadiu 3	TOTAL	Stadiu 2 Colectiv	Stadiu 3 Colectiv	Stadiu 3 Individual	TOTAL	Stadiu 2	Stadiu 3	TOTAL
1,491,366	1,971,366	3,462,732	(135,754)	(251,847)	(162,255)	(549,856)	1,355,612	1,557,264	2,912,876

Tabelul de mai jos include activele din stadiile 2 și 3 care au fost modificate și, prin urmare, tratate ca forborne în cursul perioadei, cu pierderea aferentă suferită de Societate:

	31.12.2025	31.12.2024
Costurile amortizate ale activelor financiare modificate în cursul perioadei	670,488	1,365,258
Pierdere netă	20,118	(87,785)

Societatea deține garanții sub forma ipotecilor asupra bunurilor mobiliare și imobiliare. Estimarea garanțiilor se bazează pe valoarea lor de la momentul acordării creditului dar și pe baza actualizărilor periodice.

O estimare a valorii garanțiilor eligibile și a altor îmbunătățiri ale titlurilor de valoare deținute în raport cu împrumuturile și avansurile acordate clienților este prezentată în tabelele de mai jos.

În tipul de garanție "Altele" sunt incluse: vehicule, echipamente, stocuri de animale, garanții personale și garanții Easi sau InvestEU. În tipul de garanție "Proprietăți" sunt incluse: terenuri, clădiri și spații comerciale.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

<i>Sume în RON</i>					31 Decembrie 2025	
Stadiul	Tip colateral	Expunere brută	Ajustări de depreciere	Expunere netă	Valoarea garanției	Garanție/Expunere netă %
Stadiul 1		90,656,968	(1,482,423)	89,174,545	103,456,938	116%
	Altele	77,753,618	(1,119,892)	76,633,726	68,993,476	90%
	Proprietăți	12,903,350	(362,531)	12,540,819	34,463,462	275%
Stadiul 2		5,504,975	(382,556)	5,122,419	5,721,829	112%
	Altele	4,820,039	(319,607)	4,500,432	4,205,044	93%
	Proprietăți	684,936	(62,949)	621,987	1,516,785	244%
Stadiul 3		8,710,703	(2,238,585)	6,472,118	8,239,676	127%
	Altele	7,479,167	(1,831,828)	5,647,339	4,858,507	86%
	Proprietăți	1,231,536	(406,757)	824,779	3,381,169	410%
Total		104,872,646	(4,103,564)	100,769,082	117,418,443	117%

<i>Sume în RON</i>					31 Decembrie 2024	
Stadiul	Tip colateral	Expunere brută	Ajustări de depreciere	Expunere netă	Valoarea garanției	Garanție/Expunere netă %
Stadiul 1		70,982,425	(1,644,018)	69,338,407	97,584,070	141%
	Altele	54,209,183	(812,838)	53,396,345	50,161,869	94%
	Proprietăți	16,773,242	(831,180)	15,942,062	47,422,201	297%
Stadiul 2		3,099,057	(323,771)	2,775,286	3,932,176	142%
	Altele	2,516,752	(170,398)	2,346,354	2,376,631	101%
	Proprietăți	582,305	(153,373)	428,932	1,555,545	363%
Stadiul 3		7,368,393	(2,004,871)	5,363,522	8,118,129	151%
	Altele	6,546,115	(1,794,376)	4,751,739	4,369,172	92%
	Proprietăți	822,278	(210,495)	611,783	3,748,957	613%
Total		81,449,875	(3,972,660)	77,477,215	109,634,375	142%

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Societatea nu a obținut active nefinanciare în cursul anilor 2025 și 2024 prin luarea în posesie a garanțiilor reale deținute ca garanție pentru creditele și avansurile acordate clienților.

Politica companiei este de a valorifica garanția în timp util. În general, Compania nu utilizează garanțiile ne-monetare pentru operațiunile proprii în cazul în care acestea sunt obținute în urma preluării lor de la clienții aflați în dificultate de plată.

Garanții

Sume în RON

31-Dec-25

		Ipoteci	Alte garanții	Total
Stadiul	LTV	Expunere brută	Expunere brută	Expunere brută
Stadiul 1		12,903,350	77,753,618	90,656,968
	Mai puțin de 50%	6,420,620	3,531,090	9,951,710
	51% - 70%	4,348,270	716,175	5,064,445
	71% - 90%	2,134,460	537,574	2,672,034
	91% - 100%	0	0	0
	Mai mult de 100%	0	72,968,779	72,968,779
Stadiul 2		684,936	4,820,039	5,504,975
	Mai puțin de 50%	157,113	108,070	265,183
	51% - 70%	527,823	512,697	1,040,520
	71% - 90%	0	39,496	39,496
	91% - 100%	0	0	0
	Mai mult de 100%	0	4,159,776	4,159,776
Stadiul 3		1,231,536	7,479,167	8,710,703
	Mai puțin de 50%	419,455	644,371	1,063,826
	51% - 70%	812,081	208,855	1,020,936
	71% - 90%	0	186,877	186,877
	91% - 100%	0	0	0
	Mai mult de 100%	0	6,439,064	6,439,064
Total		14,819,822	90,052,824	104,872,646

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

b) Riscul de credit (*continuare*)

<i>Sume în RON</i>		31-Dec-24		
		Ipoteci	Alte garanții	Total
Stadiul	LTV	Expunere brută	Expunere brută	Expunere brută
Stadiul 1		16,773,242	54,209,183	70,982,425
	Mai puțin de 50%	5,161,891	3,142,082	8,303,973
	51% - 70%	9,512,823	1,480,377	10,993,200
	71% - 90%	2,098,528	751,043	2,849,571
	91% - 100%	0	83,634	83,634
	Mai mult de 100%	0	48,752,047	48,752,047
Stadiul 2		582,305	2,516,752	3,099,057
	Mai puțin de 50%	200,059	86,352	286,411
	51% - 70%	303,327	238,243	541,570
	71% - 90%	78,919	106,555	185,474
	91% - 100%	0	0	0
	Mai mult de 100%	0	2,085,602	2,085,602
Stadiul 3		822,278	6,546,115	7,368,393
	Mai puțin de 50%	743,039	345,042	1,088,081
	51% - 70%	0	176,804	176,804
	71% - 90%	79,239	84,679	163,918
	91% - 100%	0	66,996	66,996
	Mai mult de 100%	0	5,872,594	5,872,594
Total		18,177,825	63,272,050	81,449,875

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

b) Riscul de credit (*continuare*)

Compania monitorizează concentrările riscului de credit în funcție de sector și de localizarea geografică. O analiză a concentrărilor riscului de credit la data raportării este prezentată mai jos:

Credite și avansuri acordate clienților

<i>Sume în RON</i>	31 Decembrie 2025		31 Decembrie 2024	
Concentrare pe sectoare				
Agricultură	35,989,377	36%	32,181,388	42%
Producție	7,753,294	8%	3,638,446	5%
Comerț	19,381,137	19%	12,336,342	16%
Transport	7,283,731	7%	4,772,650	6%
Construcții	7,945,268	8%	5,920,424	8%
Alte servicii	22,416,275	22%	18,627,965	24%
Total	100,769,082	100%	77,477,215	100%
Concentrare pe localizare geografică				
Unitatea Mobilă Sud	73,652,777	73%	56,886,533	73%
Sucursala Oradea	12,114,826	12%	9,042,380	12%
Sucursala Tâgu Mureș	9,240,078	9%	5,493,036	7%
Sucursala Digitală	5,761,401	6%	6,055,266	8%
Total	100,769,082	100%	77,477,215	100%

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

O analiză a modificărilor valorii contabile brute și a ratelor de provizionare corespunzătoare este prezentată mai jos:

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunerea brută				
Suma expunerii la 01.01.2025	70,982,425	3,099,057	7,368,393	81,449,875
Credite noi acordate	62,929,824	0	0	62,929,824
Active derecunoscute sau rambursate (fără writeoff)	(18,347,288)	(378,954)	(763,144)	(19,489,386)
Creșteri de expunere	121,679	60,835	475,196	657,710
Rambursări parțiale	(13,786,964)	(789,622)	(1,643,187)	(16,219,773)
Transferuri în Stadiul 1	0	0	0	0
Transferuri în Stadiul 2	(4,745,323)	4,987,494	(242,171)	0
Transferuri în Stadiul 3	(5,765,567)	(1,418,775)	7,184,342	0
Sume trecute în extrabilanț (writeoff)	(731,818)	(55,060)	(3,668,726)	(4,455,604)
31 Decembrie 2025	90,656,968	5,504,975	8,710,703	104,872,646

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Ajustări de depreciere				
Suma provizioanelor la 01.01.2025	1,644,018	323,771	2,004,871	3,972,660
Credite noi acordate	1,459,546	0	0	1,459,546
Active derecunoscute sau rambursate (fără writeoff)	(367,780)	(24,340)	(134,489)	(526,609)
Creșteri de expunere	15,334	24,136	401,453	440,923
Rambursări parțiale	(572,131)	(71,987)	473,869	(170,249)
Transferuri în Stadiul 1	0	0	0	0
Transferuri în Stadiul 2	(192,205)	241,086	(48,881)	0
Transferuri în Stadiul 3	(488,541)	(105,201)	593,742	0
Sume trecute în extrabilanț (writeoff)	(15,818)	(4,909)	(1,051,980)	(1,072,707)
31 Decembrie 2025	1,482,423	382,556	2,238,585	4,103,564

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

	Stadiul 1	Stadiul 2	Stadiul 3	Total
Expunerea brută				
Suma expunerii la 01.01.2024	52,528,417	3,268,120	6,152,266	61,948,803
Credite noi acordate	50,961,582	0	0	50,961,582
Active derecunoscute sau rambursate (fără writeoff)	(13,011,671)	(961,039)	(1,576,176)	(15,548,886)
Creșteri de expunere	506,313	68,857	361,131	936,301
Rambursări parțiale	(11,459,415)	(598,948)	(2,372,044)	(14,430,407)
Transferuri în Stadiul 1	99,599	(99,599)	0	0
Transferuri în Stadiul 2	(3,208,076)	3,273,313	(65,237)	0
Transferuri în Stadiul 3	(5,048,701)	(1,597,897)	6,646,598	0
Sume trecute în extrabilanț (writeoff)	(385,623)	(253,750)	(1,778,145)	(2,417,518)
31 Decembrie 2024	70,982,425	3,099,057	7,368,393	81,449,875
Ajustări de depreciere				
Suma provizioanelor la 01.01.2024	1,494,861	400,074	1,509,604	3,404,539
Credite noi acordate	1,476,474	0	0	1,476,474
Active derecunoscute sau rambursate (fără writeoff)	(322,506)	(144,763)	(511,446)	(978,715)
Creșteri de expunere	(4,259)	86,051	455,657	537,449
Rambursări parțiale	(526,048)	79,042	374,735	(72,271)
Transferuri în Stadiul 1	17,313	(17,313)	0	0
Transferuri în Stadiul 2	(124,935)	137,983	(13,048)	0
Transferuri în Stadiul 3	(358,541)	(186,612)	545,153	0
Sume trecute în extrabilanț (writeoff)	(8,341)	(30,691)	(355,784)	(394,816)
31 Decembrie 2024	1,644,018	323,771	2,004,871	3,972,660

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea să nu dispună de suficiente resurse financiare lichide pentru a-și onora obligațiile de plată aferente datoriilor financiare la scadență, atât în condiții normale de funcționare, cât și în situații de stres. Acest risc poate apărea ca urmare a necorelării scadențelor fluxurilor de numerar generate de active și pasive sau a indisponibilității surselor de finanțare în condiții acceptabile.

Riscul de lichiditate apare în finanțarea activităților Companiei și în gestionarea pozițiilor activelor. Aceasta include atât riscul de a nu putea finanța activele la scadențe și rate adecvate, cât și riscul de a nu putea lichida un activ la un preț rezonabil și într-un interval de timp adecvat.

Pentru limitarea riscului de lichiditate și a riscului de finanțare, conducerea Societății a adoptat o politică de menținere a unor surse de finanțare diversificate și stabile și de administrare a activelor având în vedere gradul de lichiditate al acestora. Poziția de lichiditate și fluxurile de numerar estimate sunt monitorizate în mod regulat, inclusiv prin analize prospective și teste de stres. Fondurile sunt atrase utilizând o gamă largă de instrumente, inclusiv împrumuturi și capital social. Societatea se străduiește să mențină un echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitate prin utilizarea împrumuturilor cu o serie de scadențe.

Societatea a implementat procese de control intern și planuri de contingență pentru gestionarea situațiilor de stres de lichiditate. Responsabilitatea pentru administrarea riscului de lichiditate revine conducerii, care asigură stabilirea și monitorizarea limitelor interne, în concordanță cu apetitul la risc și strategia generală a Societății. Funcția financiară colaborează cu celelalte departamente pentru evaluarea fluxurilor de numerar viitoare și a disponibilității activelor lichide sau a facilităților de credit care pot fi utilizate pentru atragerea de finanțări suplimentare, dacă este necesar.

Societatea menține un nivel adecvat de active lichide în echivalente de numerar, și are acces la facilități de credit contractate, considerate suficiente pentru a acoperi eventuale dezechilibre temporare ale fluxurilor de numerar.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Analiza scadențelor pe benzi de maturitate a activelor și pasivelor financiare ale Companiei (ajustate în consecință pentru orice încălcare a acordurilor de împrumut) la data de 31 decembrie 2025 este prezentată mai jos:

<i>Sume în RON</i>	Până la 1 luna	Între 1 lună și 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 3 ani	Peste 3 ani	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	19,250,003	0	0	0	0	19,250,003
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	6,302,325	4,841,690	32,127,803	48,208,839	8,126,884	99,607,541
Alte active	0	0	0	0	0	0
Total active financiare	25,552,328	4,841,690	32,127,803	48,208,839	8,126,884	118,857,544
Datorii financiare						
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	2,067,810	3,796,513	28,465,617	31,223,555	5,177,918	70,731,413
Datorii subordonate	329,145	855,623	0	9,611,546	26,419,225	37,215,539
Datorii de leasing	0	0	82,743	708,939	556,786	1,348,468
Alte datorii	628,578	0	0	0	0	628,578
Total pasive financiare	3,025,533	4,652,136	28,548,360	41,544,040	32,153,929	109,923,998
Surplus/(Deficit)	22,526,795	189,554	3,579,443	6,664,799	(24,027,045)	8,933,546
Surplus/Deficit cumulat	22,526,795	22,716,349	26,295,792	32,960,591	8,933,546	

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Analiza scadelor pe benzi de maturitate a activelor și pasivelor financiare ale Companiei (ajustate în consecință pentru orice încălcare a acordurilor de împrumut) la data de 31 decembrie 2024 este prezentată mai jos:

<i>Sume în RON</i>	Până la 1 luna	Între 1 lună și 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 3 ani	Peste 3 ani	Total
Active financiare						
Numerar și echivalente de numerar	15,225,356	0	0	0	0	15,225,356
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	3,805,504	4,010,991	26,009,673	35,787,558	7,395,169	77,008,895
Alte active (*)	1,117,307	0	0	0	0	1,117,307
Total active financiare	20,148,167	4,010,991	26,009,673	35,787,558	7,395,169	93,351,558
Datorii financiare						
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	2,022,070	2,757,444	19,472,309	19,910,143	8,722,299	52,884,265
Datorii subordonate	10,623,267	555,071	0	10,000,000	14,279,802	35,458,140
Datorii de leasing	0	0	107,802	939,629	123,562	1,170,993
Alte datorii	1,105,870	0	0	0	0	1,105,870
Total pasive financiare	13,751,207	3,312,515	19,580,111	30,849,772	23,125,663	90,619,268
Surplus/(Deficit)	6,396,960	698,476	6,429,562	4,937,786	(15,730,494)	2,732,290
Surplus/Deficit cumulat	6,396,960	7,095,436	13,524,998	18,462,784	2,732,290	

(i) Alte active nu includ activele nemonetare cum ar fi: active reposedate (434,686 RON) și cheltuielile în avans (428,221 RON).

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Datoriile financiare ale Companiei analizate pentru perioada ulterioară datei bilanțului (ajustate în consecință pentru orice încălcare a acordurilor de împrumut) la data de 31 Decembrie 2025 se prezintă astfel:

<i>Sume în RON</i>	Până la 1 lună	Între 1 lună și 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 3 ani	Peste 3 ani	Total
Datorii financiare						
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	2,657,899	5,042,440	33,150,206	35,465,126	5,998,667	82,314,338
Datorii subordonate	771,075	2,646,127	1,971,599	15,986,395	32,085,538	53,460,734
Datorii de leasing	58,916	118,748	398,724	639,390	132,690	1,348,468
Alte datorii	628,578	0	0	0	0	628,578
Total datorii financiare	4,116,468	7,807,315	35,520,529	52,090,911	38,216,895	137,752,118

Datoriile financiare ale Companiei analizate pentru perioada ulterioara datei bilantului (ajustate în consecință pentru orice încălcare a acordurilor de împrumut) la data de 31 Decembrie 2024 se prezintă astfel:

<i>Sume în RON</i>	Până la 1 lună	Între 1 lună și 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 3 ani	Peste 3 ani	Total
Datorii financiare						
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	34,714	113,743	0	43,312,194	17,368,659	60,829,310
Datorii subordonate	675,067	555,071	0	14,782,427	27,962,199	43,974,764
Datorii de leasing	48,834	98,430	355,965	667,764	0	1,170,993
Alte datorii	1,105,870	0	0	0	0	1,105,870
Total datorii financiare	1,864,485	767,244	355,965	58,762,385	45,330,858	107,080,937

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

d) Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere directă sau indirectă care rezultă dintr-o mare varietate de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Companiei, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cei care decurg din cerințele legale și de reglementare și standardele general acceptate de governanța corporativă. Riscul operațional include erori, omisiuni, defecțiunea sistemelor, dezastre naturale, atacuri teroriste și activități frauduloase, provocând un impact în ceea ce privește indisponibilitatea serviciilor, pierderile financiare, costurile crescute, pierderea reputației sau neefectuarea veniturilor sau a profitului anticipate. Riscurile operaționale apar din toate operațiunile Companiei cu care se confruntă toate entitățile comerciale.

Obiectivul managementului riscului operațional este de a balansa costurile și riscurile în limitele apetitului pentru risc al Societății, dar de a fi în concordanță cu gestionarea prudentă necesară unei instituții financiare.

Procesele de gestionare a riscurilor operaționale constau în identificarea, evaluarea (inclusiv măsurarea), controlul și reducerea riscurilor și îmbunătățirea raportării și a performanței. Aceste procese vor fi susținute și implementate de companie cu ajutorul auditului intern.

Identificarea, evaluarea și măsurarea riscului operațional se realizează de către proprietarii de riscuri prin autoevaluarea riscului operațional și a controlului, raportarea evenimentelor de risc și monitorizarea indicatorilor de risc.

Scopul acestora este de a dezvolta o înțelegere a riscului operațional și de a clasifica riscurile operaționale în cadrul Companiei. Riscul operațional va fi evaluat prin combinarea criteriilor cantitative și calitative și va lua în considerare următoarele măsuri:

- Cerințe privind separarea responsabilităților inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor
- Cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor
- Respectarea cerințelor legale și de reglementare
- Documentarea controalelor și procedurilor
- Cerințe pentru evaluarea periodică a riscului operațional, precum și caracterul adecvat al controalelor și al procedurilor de abordare a riscurilor identificate
- Cerințe privind raportarea pierderilor operaționale și măsurile de remediere propuse
- Elaborarea planurilor de urgență
- Formarea și dezvoltarea profesională
- Standarde etice și de afaceri
- Reducerea riscurilor, inclusiv asigurarea în cazul în care acesta este eficientă

Controlul și reducerea riscurilor operaționale

Scopul său este de a identifica mijloacele de reducere a riscului (dacă este necesar) prin aplicarea sau modificarea controalelor existente și/sau prin utilizarea tehnicilor aprobate pentru distribuția sau transferul riscului. Planurile de acțiune sunt coordonate de responsabilii de riscuri cu cooperarea și sprijinul Departamentului de Audit Intern.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

e) Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul provenit din influențe externe, în general în afara controlului conducerii executive a organizației, dar care pot fi identificate, evaluate și stabilite acțiuni de atenuare pentru a reduce orice impact negativ.

Compania a identificat următorii factori de risc:

- Riscul de dobândă
- Riscul valutar

e1) Riscul de dobândă

Compania este expusă riscului de dobândă prin expunerea la schimbări în cadrul ratelor de piață în măsura în care activele și datoriile financiare au scadențe sau data de actualizare a dobânzii în momente diferite de timp. Analiza de senzitivitate a impactului din schimbările ratelor de piață în funcție de diferența de maturități/momentele actualizărilor de dobândă se pregătește periodic. Cifrele sunt monitorizate lunar de către conducere.

Compania a acordat de-a lungul anilor credite atât la dobândă fixă, cât și la rate variabile ale dobânzii. Începând cu anul 2023, politica privind riscul de dobândă este axată pe oferta de dobândă variabilă, ROBOR6M+11.5% pentru produsele cu garanție EIF și ROBOR6M+13.5% pentru produsele fără garanție EIF, acestea reprezentând cea mai mare pondere în portofoliul curent. De asemenea, în completarea ofertei, pentru a oferi flexibilitate clienților noștri, am reintrodus și opțiunea de dobândă fixă de 14.7% pentru produsele de garantare EIF și 16.7% pentru produsele de garantare non EIF. Soldul creditelor cu dobândă variabilă reprezintă 58% din totalul creditelor în sold la sfârșitul anului 2025 (2024: 74%).

Societatea contractează împrumuturi la dobânzi variabile (creditele contactate în perioada 2019 – 2025 au o rată a dobânzii de 1M/3M/6M ROBOR/EURIBOR + o marjă cuprinsă între 3% și 6.4%).

Un sumar al situației privind riscul de dobândă la data de 31 Decembrie 2025 este prezentat mai jos:

<i>Sume în RON</i>	Până la 1 lună	Între 1 lună și 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 3 ani	Peste 3 ani	Fără dobândă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	16,442,495	0	0	0	0	2,807,508	19,250,003
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	4,791,044	56,470,529	11,867,359	21,632,908	4,845,701	0	99,607,541
Total active financiare	21,233,539	56,470,529	11,867,359	21,632,908	4,845,701	2,807,508	118,857,544
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	2,384,164	60,902,271	7,444,978	0	0	0	70,731,413
Datorii subordonate	0	0	18,884,300	10,000,000	7,989,350	341,889	37,215,539
Alte datorii	0	0	82,743	708,939	556,786	628,578	1,977,046
Total datorii financiare	2,384,164	60,902,271	26,412,021	10,708,939	8,546,136	970,467	109,923,998
Riscul de dobândă	18,849,375	(4,431,742)	(14,544,662)	10,923,969	(3,700,435)	1,837,041	8,933,546

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

e) Riscul de piață (continuare)

e1) Riscul de dobândă (continuare)

Un sumar al situației privind riscul de dobândă la data de 31 Decembrie 2024 este prezentat mai jos:

<i>Sume în RON</i>	Până la 1 lună	Între 1 lună și 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 3 ani	Peste 3 ani	Fără dobândă	Total
Active financiare							
Numerar și echivalente de numerar	13,820,060	0	0	0	0	1,405,296	15,225,356
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	2,424,469	58,338,800	8,369,416	5,994,970	1,881,240	0	77,008,895
Total active financiare	16,244,529	58,338,800	8,369,416	5,994,970	1,881,240	1,405,296	92,234,251
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	2,154,864	46,820,000	4,017,925	0	0	(108,524)	52,884,265
Datorii subordonate	9,948,200	0	6,500,000	10,000,000	7,794,415	1,215,525	35,458,140
Alte datorii	0	0	107,802	939,629	123,562	1,105,870	2,276,863
Total datorii financiare	12,103,064	46,820,000	10,625,727	10,939,629	7,917,977	2,212,871	90,619,268
Riscul de dobândă	4,141,465	11,518,800	(2,256,311)	(4,944,659)	(6,036,737)	(807,575)	1,614,983

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

e) Riscul de piata (continuare)

e2) Riscul valutar

Compania este expusă riscului valutar prin tranzacții în valută față de RON. Există, de asemenea, riscul bilanțului ca datoriile monetare nete în valută să ia o valoare mai mare atunci când sunt traduse în lei ca urmare a schimburilor valutare.

Compania are împrumuturi în RON și EUR, creditele acordate clienților sunt în RON iar Numerarul și Echivalente de numerar sunt deținute în RON sau EUR și USD după caz.

Activele și pasivele monetare deținute în lei și în valută la 31 decembrie 2025 sunt prezentate mai jos:

<i>Sume în RON</i>	RON	EUR	TOTAL
Active monetare			
Numerar și echivalente de numerar	9,090,169	10,159,834	19,250,003
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	99,607,541	0	99,607,541
Alte active (i)	0	0	0
Total active monetare	108,697,710	10,159,834	118,857,544
Datorii monetare			
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	60,506,120	10,225,293	70,731,413
Datorii subordonate	28,874,556	8,340,983	37,215,539
Datorii din leasing	1,348,468	0	1,348,468
Alte datorii	592,884	35,694	628,578
Total datorii monetare	91,322,028	18,601,970	109,923,998
Poziția netă	17,375,682	(8,442,136)	8,933,546

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (continuare)

e) Riscul de piata (continuare)

e2) Riscul valutar (continuare)

Activele și pasivele monetare deținute în lei și în valută la 31 decembrie 2024 sunt prezentate mai jos:

<i>Sume în RON</i>	RON	EUR	TOTAL
Active monetare			
Numerar și echivalente de numerar	3,749,163	11,476,193	15,225,356
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	77,008,895	0	77,008,895
Alte active (i)	1,092,436	24,871	1,117,307
Total active monetare	81,850,494	11,501,064	93,351,558
Datorii monetare			
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	48,904,985	3,979,280	52,884,265
Datorii subordonate	17,040,459	18,417,681	35,458,140
Datorii din leasing	1,170,993	0	1,170,993
Alte datorii	1,077,459	28,411	1,105,870
Total datorii monetare	68,193,896	22,425,372	90,619,268
Poziția netă	13,656,598	(10,924,308)	2,732,290

(i) Alte active nu includ activele nemonetare cum ar fi: active reposedate (434,686 RON) și cheltuielile în avans (428,221 RON).

Gestionarea riscului valutar în raport cu limitele din diferențe de curs valutar este completată cu analiza de sensibilitate asupra modificărilor cursului de schimb și a efectului rezultat asupra profitabilității Companiei. Scenariile standard care sunt luate în considerare includ o analiză a sensibilității la o creștere de 5% și 10% și o scădere de 5% și 10% a cursului de schimb pentru activele și pasivele în valută.

Analiza de sensibilitate la o creștere/descreștere a cursului de schimb este prezentată mai jos:

<i>Sume în RON – creștere/scădere a profitului înainte de taxe</i>	10% creștere	10% scădere	5% creștere	5% scădere
2025	(844,214)	844,214	(422,107)	422,107
2024	(1,092,431)	1,092,431	(546,215)	546,215

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

4. Managementul riscului financiar (*continuare*)

f) Riscul fiscal

Legislația fiscală românească prevede reguli detaliate și complexe și a suferit diverse modificări în ultimii ani. Interpretarea textului și a procedurilor de punere în aplicare a legislației fiscale ar putea varia și există riscul ca anumite tranzacții, de exemplu, să poată fi privite în mod diferit de către autoritățile fiscale în comparație cu tratamentul societății.

Guvernul României are o serie de agenții autorizate să efectueze audituri ale companiilor care își desfășoară activitatea în România. Aceste audituri au un caracter similar cu auditurile fiscale efectuate de autoritățile fiscale din multe țări, dar se pot extinde nu numai la chestiuni fiscale, ci și la alte aspecte juridice și de reglementare de care agenția aplicabilă ar putea fi interesată. Este probabil ca Societatea să continue să fie supusă controalelor periodice pe măsură ce sunt emise noi legi și reglementări.

5. Utilizarea estimărilor și judecăților

Conducerea Companiei face estimări și considera ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar. Estimările și judecățile sunt evaluate continuu și se bazează pe datele istorice și pe alți factori, inclusiv pe așteptările privind evenimentele viitoare care sunt considerate a fi rezonabile în aceste circumstanțe.

Pierderi din deprecieri ale creditelor și avansurilor acordate clienților

Managementul companiei revizuieste portofoliul de credite cel puțin lunar pentru a evalua ajustările de depreciere. Pentru a stabili dacă o pierdere din depreciere ar trebui înregistrată în situația rezultatului global, conducerea Societății decide dacă există date observabile care indică faptul că există o scădere măsurabilă a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate dintr-un portofoliu de împrumuturi înainte ca scăderea să poată fi identificată cu un împrumut individual din portofoliul respectiv. Aceste dovezi pot include date observabile care indică faptul că a avut loc o modificare nefavorabilă a stării de plată a debitorilor dintr-un grup sau a condițiilor economice naționale sau locale care se corelează cu neîndeplinirea obligațiilor de plată a activelor din grup

În conformitate cu procedura internă de evaluare a pierderilor din depreciere (a se vedea nota 3 litera (e) și nota 4 litera (b)), conducerea utilizează estimări bazate pe datele istorice în ceea ce privește pierderile activelor cu caracteristici similare ale riscului de credit și deprecierei cu cele din portofoliu atunci când își estimează fluxurile de trezorerie viitoare. Metodologia și ipotezele utilizate pentru estimarea atât a valorii, cât și a fluxurilor de trezorerie viitoare sunt revizuite periodic pentru a reduce orice diferențe între estimările pierderilor și experiența reală în ceea ce privește pierderile.

Ajustările de depreciere a creditelor iau în considerare efectele vizibile ale condițiilor curente de piață atât în ajustările de depreciere pentru analiza colectivă cât și cea individuală. Din cauza incertitudinilor semnificative de pe piețele financiare internaționale și locale, astfel de estimări ar putea fi revizuite în viitorul apropiat. Prin urmare, conducerea societății a estimat provizionul pentru pierderi din depreciere pentru împrumuturi și avansuri acordate clienților pe baza metodologiei interne și a evaluat că nu mai este necesar niciun alt provizion pentru pierderile din depreciere, cu excepția cazurilor prevăzute deja în situațiile financiare.

Din cauza limitărilor inerente legate de experiența istorică în obținerea informațiilor privind fluxurile de numerar, de metodologiile aplicate și de incertitudinile de pe piețele financiare internaționale și locale în ceea ce privește evaluarea activelor, estimarea Managementului Companiei ar putea fi revizuită după data aprobării informațiilor financiare.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

6. Venituri din dobânzi

<i>Sume în RON</i>	2025	2024*
Venituri din dobânzi*	24,358,874	17,429,886
Venituri din dobânzi penalizatoare	4,099,854	3,270,885
Venituri din dobânzi – depozite la bănci	185,240	218,802
Total	28,643,968	20,919,573

Veniturile din dobânzi se calculează utilizând metoda ratei efective a dobânzii.

7. Cheltuieli cu dobânzile

<i>Sume în RON</i>	2025	2024*
Cheltuieli cu dobânzile din împrumuturi	10,141,167	7,222,482
Cheltuieli cu dobânzile provenite din contracte de leasing	62,274	50,513
Total	10,203,441	7,272,995

8. Venituri nete din comisioane

Veniturile din taxe și comisioane în valoare de 369,529 RON (2024: 251,306 RON) cuprind taxele și comisioanele percepute de societate pentru servicii precum acceptarea rambursărilor anticipate și alte modificări solicitate de clienți la contractele de împrumut.

Cheltuielile din taxe și comisioane în valoare de 123,818 RON (2024: 114,160 RON) cuprind comisioane percepute de bănci și alte instituții financiare pentru serviciile financiare.

9. Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare în valoare de 408,921 RON (2024: 213,561 RON) cuprind venituri din recuperarea cheltuielilor efectuate de Societate în timpul executării silite în acțiuni în justiție, venituri nete din cedarea/casarea imobilizărilor corporale, venituri din chiria bunului reposedat și venituri din accesarea unui grant acordat de TTF (Transform Together Fund) pentru dezvoltarea unui chatbot care sa-i susțină pe micii antreprenori cu generarea și selectarea proiectelor de sustenabilitate.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

10. Cheltuieli administrative

<i>Sume în RON</i>	2025	2024*
Salarii și cheltuieli privind asigurările sociale*	8,038,291	6,346,302
Alte servicii și taxe de la terți*	2,660,367	1,766,967
Reclamă și publicitate	708,218	596,936
Cheltuieli telecomunicații	51,969	50,798
Cheltuieli cu primele de asigurare	23,365	9,468
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	1,588,484	1,297,372
Cheltuieli cu consumabilele	68,830	45,168
Cheltuieli cu deplasările	175,323	190,140
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	125,803	72,905
Alte taxe	106,562	80,553
Provizioane pentru active reposedate	5,236	29,527
Alte cheltuieli administrative	111,776	112,366
Sponsorizări	114,511	5,574
Provizioane bonusuri	500,000	100,000
Alte cheltuieli operaționale	101,856	34,399
Total	14,380,591	10,738,475

Alte servicii și cheltuieli pentru terți includ serviciile de audit cu BDO pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025, în valoare de 25,288 EUR, inclusiv TVA (31 decembrie 2024: 25,288 EUR).

Numărul mediu de angajați ai Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 a fost de 45 (31 decembrie 2024: 37). Numărul de angajați ai Societății la 31 decembrie 2025 a fost de 53 (31 decembrie 2024: 41).

11. Impozitul amânat

Impozitul amânat se datorează următoarelor diferențe temporare:

	2025	2024
Pierderi fiscale reportate	0	(600,810)
Total	0	(600,810)
Amortizarea mijloacelor fixe necorporale	3,588,069	3,464,163
Provizioane pentru alte active	(234,626)	(232,750)
Provizioane pentru beneficiile angajaților	(660,640)	(206,618)
Rezultat Reportat		303,988
Diferențe temporare nete	2,692,806	3,929,594
Datorie privind impozitul amânat 16%	430,849	628,735
Creanța impozit pentru pierderea fiscală de recuperat în anii următori	0	(96,130)
Datorie din impozit pe profit amânat	430,849	532,605

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

11. Impozitul amânat (continuare)

Reconcilierea rezultatului contabil cu cel fiscal se prezinta dupa cum urmeaza:

		2025	2024
Profit (pierdere) contabil(a)	1	2,417,015	1,319,595
Elemente similare veniturilor	2	12,081	2,472,782
Rezerva legala	3	160,162	65,980
Total venituri neimpozabile	4	163,906	
Cheltuieli nedeductibile	5	3,548,769	1,659,624
Profit impozabil / Pierdere fiscala pentru anul de raportare	6=1-2-3-4+5	5,629,636	440,457
Pierdere fiscala din anii precedenti	7	0	170,107
Profit impozabil/Pierdere fiscala de recuperat in anii urmatori	8=6-7	5,629,636	270,350
Impozit pe profit curent	8*16%	900,742	43,256
Alte elemente - sponsorizari	9	114,511	5,574
Impozit pe profit datorat	10=8-9	786,231	37,682
Reducere impozit pe profit	11	0	2,638
Impozit pe profit datorat la sfarsitul perioadei	12=10-11	786,231	35,044

12. Drepturi de utilizare a activelor și pasivelor de leasing

	Drepturi de utilizare		Datorii leasing
	Clădiri	Vehicule	
Sold initial la 1 ianuarie 2025	672,449	470,580	1,170,993
Intrări	66,815	718,659	785,474
Ieșiri	(64,731)	(168,070)	(7,371)
Cheltuieli cu amortizarea	(309,504)	(333,390)	
Ieșiri anortizare	64,731	160,550	
Acumulări de dobândă			70,120
Plăți			(703,099)
Diferențe de curs			32,351
Sold final la 31 decembrie 2025	429,760	848,329	1,348,468

**Note la situațiile financiare pentru perioada
încheiată la 31 decembrie 2025**

12. Drepturi de utilizare a activelor și pasivelor de leasing (continuare)

	Drepturi de utilizare		Datorii leasing
	Cladiri	Vehicle	
Sold initial la 1 ianuarie 2024	251,240	448,352	722,076
Intrări	651,654	297,760	949,414
Ieșiri	(520,415)	(260,604)	
Cheltuieli cu amortizarea	(230,445)	(275, 532)	
Ieșiri amortizare	520,415	260,604	
Acumulări de dobândă			44,815
Plăți			(544,842)
Diferențe de curs			(470)
Sold final la 31 decembrie 2024	672,449	470,580	1,170,993

13. Imobilizări corporale

<i>Sume în RON</i>	Terenuri și construcții	Vehicle	Aparatură birotică și mobilier	Drepturi de utilizare		Total
				Clădiri	Vehicle	
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2025	34,088	277,292	507,343	633,774	718,528	2,171,025
Intrări	0	0	66,828	66,815	718,659	852,302
Ieșiri		(211,254)	(201,182)	(64,731)	(168,070)	(645,237)
Sold la 31 decembrie 2025	34,088	66,038	372,989	635,858	1,269,117	2,378,090
Amortizare cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2025	0	260,449	397,042	(63,764)	273,033	866,760
Cheltuiala cu amortizarea în cursul exercițiului	11,363	16,842	64,446	309,504	325,858	728,013
Reduceri de amortizare aferente ieșirilor		(211,253)	(198,947)	(64,731)	(160,550)	(635,481)
Sold la 31 decembrie 2025	11,363	66,038	262,541	181,009	438,341	959,292
Valoarea netă contabilă						
La 1 ianuarie 2025	34,088	16,843	110,301	697,538	445,495	1,304,265
La 31 decembrie 2025	22,725	0	110,448	454,849	830,776	1,418,798

**Note la situațiile financiare pentru perioada
încheiată la 31 decembrie 2025**

13. Imobilizari corporale (continuare)

<i>Sume în RON</i>	Terenuri și construcții	Vehicule	Aparatură birotică și mobilier	Drepturi de utilizare		Total
				Clădiri	Vehicule	
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2024	0	277,292	453,177	505,532	681,372	1,917,373
Intrări	34,088	0	54,166	648,657	297,760	1,034,671
Ieșiri	0	0	0	(520,415)	(260,604)	(781,019)
Sold la 31 decembrie 2024	34,088	277,292	507,343	633,774	718,528	2,171,025
Amortizare cumulată						
Sold la 1 ianuarie 2024	0	211,596	332,288	254,292	233,020	1,031,196
Cheltuiala cu amortizarea în cursul exercițiului	0	48,853	64,754	202,359	300,617	616,583
Reduceri de amortizare afereente ieșirilor	0	0	0	(520,415)	(260,604)	(781,019)
Sold la 31 decembrie 2024	0	260,449	397,042	(63,764)	273,033	866,760
Valoarea netă contabilă						
La 1 ianuarie 2024	0	65,696	120,889	251,240	448,352	886,177
La 31 decembrie 2024	34,088	16,843	110,301	697,538	445,495	1,304,265

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 Societatea nu avea mijloace fixe aflate în custodie la terți.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

14. Imobilizări necorporale

<i>Sume în RON</i>	2025	2024
Cost		
Sold la 1 ianuarie	7,268,484	6,205,686
Intrări	742,336	1,062,798
Sold la 31 Decembrie	8,010,820	7,268,484
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie	1,458,904	778,113
Cheltuiala cu amortizarea în cursul anului	860,968	680,791
Reduceri de amortizare aferente ieșirilor	0	0
Sold la 31 Decembrie	2,319,872	1,458,904
Valoarea netă contabilă		
la 1 ianuarie	5,809,580	5,427,573
La 31 decembrie	5,690,948	5,809,580

Societatea implementează un sistem digital integrat în regie proprie. În imobilizările necorporale sunt incluse licențele pentru aplicații informatice și imobilizările necorporale în curs. Valoarea acestora a crescut în cursul anului 2025 datorită investițiilor continue în sistemul IT pentru digitalizarea și optimizarea proceselor operaționale pentru acordarea de împrumuturi precum și pentru implementarea unui sistem integrat care să înlocuiască actualul sistem informatic.

Suma suplimentată reprezintă costuri capitalizate cu specialiști IT interni și externi implicați exclusiv în dezvoltarea platformei IT și alte costuri atribuibile dezvoltării de soft cum ar fi costul finanțării precum și costurile cu alți furnizori de servicii IT pentru module noi implementate, precum: lansare produs Filbo Agri în portal online, interogare CRC automată, chatbot Hermina, integrare Open Banking, automatizare flux de aprobare, instrument Lead Management și Operational Sales Dashboard.

Până în 2025, Compania a investit până la 8.0 milioane RON (2024: 7.2 milioane RON) în crearea propriei platforme digitale care să includă un software bancar de bază cu drepturi intelectuale deținut de Companie, având capacitatea de a ajusta și integra eficient noi sisteme și produse în timp real. Arhitectura modernă a noului sistem IT cu prezență în cloud este dezvoltată pentru a fi o integrare eficientă și rapidă cu bazele de date externe în timp real.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

15. Creanțe și avansuri acordate clienței

<i>Sume în RON</i>		<i>31 Decembrie 2025</i>	
Stadiu	Expunere brută	Ajustări pentru depreciere	Expunere netă
Stadiu 1	90,656,968	1,482,423	89,174,545
Stadiu 2	5,504,975	382,556	5,122,419
Stadiu 3	8,710,703	2,238,585	6,472,118
Total	104,872,646	4,103,564	100,769,082
Sume incasate în avans de la clienți			(1,161,541)
Total	104,872,646	4,103,564	99,607,541

<i>Sume în RON</i>		<i>31 Decembrie 2024</i>	
Stadiu	Expunere brută	Ajustări pentru depreciere	Expunere netă
Stadiu 1	70,982,425	1,644,018	69,338,407
Stadiu 2	3,099,057	323,771	2,775,286
Stadiu 3	7,368,393	2,004,871	5,363,522
Total	81,449,875	3,972,660	77,477,215
Sume incasate în avans de la clienți			(468,320)
Total	81,449,875	3,972,660	77,008,895

Pentru criteriile care au stat la baza stabilirii stadiului vă rugăm să consultați nota privind managementul riscului.

<i>Sume în RON</i>	2025	2024
Creanțe și avansuri acordate cliențele (principal)	102,689,262	79,938,235
Dobânzi cumulate	4,633,051	3,719,569
Venituri amânate	(3,022,621)	(2,300,453)
Cheltuieli amânate	572,954	92,524
Ajustări pentru depreciere	(4,103,564)	(3,972,660)
Sume creditoare clienți	(1,161,541)	(468,320)
Total creanțe și avansuri acordate cliențelei, net	99,607,541	77,008,895

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

16. Alte active

<i>Sume în RON</i>	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Cheltuieli efectuate în avans	95,921	469,689
Active deținute pentru vanzare	570,910	0
Alte active nefinanciare	840,884	1,777,299
<i>Minus</i> : ajustări pentru depreciere	(234,626)	(230,306)
Total alte active	1,273,089	2,016,682

În alte active sunt incluse în principal bunuri recuperate în contul datoriei în valoare de 373,261 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 434,686 RON), debitori diverși în valoare de 69,766 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 1,050,669 RON) și avansuri acordate executorilor în valoare de 91,724 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 87,404 RON), creanțe sociale de recuperat pentru concedii medicale de la bugetul de stat în cuantum de 61,268 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 8,403 RON) și cheltuieli înregistrate în avans în valoare de 95,507 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 459,761 RON).

Activele deținute pentru vanzare sunt reprezentate de o platformă software dezvoltată în house și planificată să fie vândută către o entitate din cardul grupului.

Ajustările pentru depreciere se referă la provizioane recunoscute pentru deprecierea activelor recuperate și pentru creanțele față de executori și se prezintă astfel:

<i>Sume în RON</i>	2025	2024
Provizioane pentru deprecierea altor active – 1 ianuarie	230,306	215,020
Miscări în timpul anului	4,320	15,286
Total ajustari pentru depreciere	234,626	230,306

17. Numerar și echivalente de numerar

<i>Sume în RON</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar în casă și la bănci	2,807,928	1,405,296
Depozite la vedere	16,442,075	13,820,060
Numerar și echivalente de numerar	19,250,003	15,225,356

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

17. Numerar și echivalente de numerar (continuare)

Tabelul de mai jos prezintă calitatea creditului pe baza ratingurilor agențiilor de rating specializate precum Fitch, Standard & Poor's (S&P) și Moody's:

2025	AAA / AA-	A+ / A-	BBB+ / BBB -	BB+ / B -	BB	Fără rating	Total
Numerar și echivalente de numerar	0	1,319,600	659,601	0	128,472	700,255	2,807,928
Depozite pe termen scurt	0	0	15,642,075	0	800,000	0	16,442,075
Numerar și echivalente de numerar	0	1,319,600	16,301,676	0	928,472	700,255	19,250,003
2024	AAA / AA-	A+ / A-	BBB+ / BBB -	BB+ / B -	BB	Fără rating	Total
Numerar și echivalente de numerar	0	0	393,763	0	167,545	843,988	1,405,296
Depozite pe termen scurt	0	0	13,819,693	0	0	367	13,820,060
Numerar și echivalente de numerar	0	0	14,213,456	0	167,545	844,355	15,225,356

18. Capital social

Deținătorii de acțiuni ordinare au dreptul să primească dividende astfel cum au fost declarate și au dreptul la un vot pe acțiune la ședințele Societății. Toate acțiunile se clasifică în mod egal în ceea ce privește valoarea reziduală a activelor Societății.

La data de 1 Octombrie 2025 societatea a emis un număr de 174,260 acțiuni la care a subscris EHI Group Ltd.

EHI Group Ltd., o societate înființată și funcționând în conformitate cu legislația Insulelor Virgine Britanice, cu sediul social în Tropic Isle Building, P.O. Box 3331, Road Town, Tortola, Insulele Virgine Britanice, înregistrată sub nr. 1907610.

EHI Group Ltd face parte dintr-un grup mai larg, și este deținut 100% de Everest Hill Group Inc. ("Group"), cu o bază de active bine diversificată, multi-jurisdicțională și cu o soliditate financiară durabilă. Investițiile Grupului acoperă mai multe jurisdicții, inclusiv Statele Unite și mai multe state europene, și sectoare diverse, printre care asigurări, petrol și gaze, energie, tehnologie, infrastructură și piețe de capital.

Capitalul social la 31 decembrie 2024 este format din 871,299 acțiuni ordinară (31 decembrie 2024: 697,039 acțiuni) cu o valoare nominală de 12 RON pe acțiune la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 12 RON pe acțiune).

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

18. Capital social (continuare)

Structura acționariatului se prezintă după cum urmează:

Acționari	Naționalitate	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
		Procent	Numar de acțiuni	Procent	Numar de acțiuni
Danube Capital	Română	67.5999%	588,997	84,4999%	588,997
Dl. Bogdan Ciobotaru	Română	0.0001%	1	0.0001%	1
Helenos	Belgiană	12.4000%	108,041	15,5000%	108,041
EHI Group Ltd	Insulele Virgine Britanice	20.0000%	174,260	0	0
Total		100%	871,299	100%	697,039

<i>Sume în RON</i>	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Capital social subscris și vărsat	10,455,588	8,364,468
Efectul hiperinflației până la 31 decembrie 2003	790,193	790,193
Capital social conform IFRS	11,245,781	9,154,661

19. Rezerve

Rezervele în valoare de 990,048 RON la 31 decembrie 2025 (770,586 RON la 31 decembrie 2024) sunt rezerve legale care reprezintă transferuri acumulate din profituri în conformitate reglementările locale care impun ca 5% din profitul societății să fie transferat într-o rezervă statutară nedistribuibilă până în momentul în care această rezervă reprezintă 20 % din capitalul societății. Rezervele legale nu pot fi distribuite acționarilor.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

20. Împrumuturi atrase

20.1. Datorii privind băncile și instituțiile financiare

<i>Sume în RON</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Împrumuturi curente		
Banca Transilvania (i1)	11,378,122	6,503,587
Banca Transilvania (i2)	110,381	1,262,575
Banca Transilvania (i3)	4,835,513	5,362,867
Banca Transilvania (i4)	6,819,907	0
Banca Română de Credite și Investiții (ii1)	2,384,164	2,154,864
Banca Română de Credite și Investiții (ii2)	273,580	1,249,261
Garanti Leasing (iii)	0	38,645
CEC Bank (iv)	10,959,962	4,430,487
EBRD (v)	0	549,000
EIF (vi)	9,000,000	10,000,000
BNP Paribas (vii)	10,416,667	10,416,667
First Bank (viii)	4,558,889	7,045,556
Impakt EU (ix)	7,647,750	3,979,280
Redi Economic Development (x)	2,549,250	0
Dobândă acumulată	168,561	148,457
Comisioane amânate	(371,333)	(256,981)
Total împrumuturi curente privind băncile și instituțiile financiare	70,731,413	52,884,265

- i) Patru facilități de credit încheiate cu Banca Transilvania (România):
- ii) O linie de credit revolving în valoare de 15,000,000 RON (plafon inițial de 7,000,000 RON, suplimentat cu 3,000,000 RON în iunie 2024 și cu încă 5,000,000 RON în septembrie 2025) prelungit pentru o perioadă de 48 luni, până în luna aprilie 2029. Există în sold cinci trageri active, efectuate astfel:
- În data de 28 aprilie 2023 Societatea a tras pe o perioadă de 36 luni suma de 5,481,000 RON și a rambursat în anul 2023 suma de 1,874,293 RON iar până la sfârșitul anului 2024 suma de 2,416,160 RON. În cursul anului 2025 s-a rambursat suma de 1,128,445 RON.
 - În data de 7 februarie 2024 Societatea a tras pe o perioadă de 34 luni suma de 3,500,000 RON și a rambursat până la sfârșitul anului 2024 suma de 1,638,645 RON. În cursul anului 2025 s-a rambursat suma de 1,770,020 RON.
 - În data de 14 august 2024 Societatea a tras pe o perioadă de 35 luni suma de 4,100,000 RON și a rambursat până la sfârșitul anului 2024 suma de 648,315 RON. În cursul anului 2025 s-a rambursat suma de 1,626,667 RON.
 - În data de 24 aprilie 2025 Societatea a tras pe o perioadă de 35 luni suma de 4,390,000 RON și a rambursat până la finalul anului 1,201,348 RON.
 - În data de 15 septembrie 2025 Societatea a tras pe o perioadă de 35 luni suma de 7,273,000 RON și a rambursat până la finalul anului 1,061,985 RON.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

20. Împrumuturi atrase (*continuare*)

20.1. Datorii privind băncile și instituțiile financiare (*continuare*)

La data de 31 decembrie 2025, soldul acestei facilități încheiate cu Banca Transilvania a fost 11,378,122 RON.

- i2) Un contract de finanțare în valoare de 10,000,000 RON atras pe o perioadă de 4 ani, semnat în 2 august 2022. Prima tranșă de 5,000,000 RON s-a tras pe 1 noiembrie 2022 iar a doua tranșă de 5,000,000 RON s-a tras pe 31 august 2023. La data de 31 decembrie 2025, soldul acestui împrumut încheiat cu Banca Transilvania a fost 110,381 RON.
- i3) Un contract de finanțare în valoare de 10,000,000 RON atras pe o perioadă de 4 ani, semnat în 19 iunie 2024. Au fost efectuate două trageri: prima de 7,000,000 RON pe 30 iunie 2024 și a doua tragere de 3,000,000 RON pe 17 aprilie 2025. La data de 31 decembrie 2025, soldul acestui împrumut încheiat cu Banca Transilvania a fost 4,835,513 RON.
- i4) Un contract de finanțare în valoare de 7,000,000 RON semnat în 29 august 2025. Linia de finanțare a fost trasă integral în data de 16 decembrie 2025 pe o perioadă de 36 luni. La data de 31 decembrie 2025, soldul acestui împrumut încheiat cu Banca Transilvania a fost 6,819,907 RON.
- ii) Două facilități de credit încheiate cu Banca Română de Credite și Investiții (BRCI):
- ii1) O linie de credit revolving în valoare de 3,000,000 RON pentru o perioadă de 48 luni, începând cu decembrie 2023, data semnării actului adițional de prelungire. Contractul a fost semnat inițial în martie 2021. Aferente acestui contract există trei trageri active, efectuate astfel:
- În data de 15 decembrie 2023 Societatea a tras pe o perioadă de 36 luni suma de 2,739,456 RON și a rambursat în anul 2024 suma de 960,000 RON. În cursul anului 2025 s-a rambursat suma de 1,626,667 RON.
 - În data de 18 aprilie 2024 Societatea a tras pe o perioadă de 32 luni suma de 500,544 RON și a rambursat în anul 2024 suma de 125,136 RON. În cursul anului 2025 s-a rambursat suma de 187,704 RON.
 - În data de 20 august 2025 Societatea a tras pe o perioadă de 36 luni suma de 1,476,000 RON și a rambursat în cursul anului 2025 suma de 164,000 RON.
La 31 decembrie 2025 soldul facilității de credit a fost 2,384,164 RON.
- iii2) O linie de credit revolving în valoare de 2,000,000 RON pentru o perioadă de 48 luni, începând cu 26 iunie 2024 data semnării contractului de credit. Întreaga sumă a fost trasă în 28 iunie 2024 iar pe parcursul anului 2024 a fost rambursată suma de 750,739 RON. În cursul anului 2025 s-a rambursat suma de 975,681 RON.
La 31 decembrie 2025 soldul facilității de credit a fost 273,580 RON.
- iii) În data de 10 martie 2021, Societatea a semnat un contract de leasing financiar cu Garanti Leasing în valoare de 28,992 EUR pentru o perioadă de 4 ani pentru a cumpăra o mașină. Soldul contractului de leasing la data de 31 decembrie 2024 a fost de 38,645 RON. În aprilie 2025 contractul s-a încheiat.
- iv) În data 25 octombrie 2021, Societatea a încheiat un contract de facilitare de credit cu CEC Bank în valoare de 3,000,000 RON, prelungit în octombrie 2023 pentru o perioadă de 2 ani.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025**20. Împrumuturi atrase (continuare)****20.1. Datorii privind băncile și instituțiile financiare (continuare)**

În 11 iulie 2024, suma împrumutată a fost suplimentată până la 13,000,000 RON. Conform actului adițional semnat în noiembrie 2025 a fost prelungită data scadență până în 14 octombrie 2026 iar Societatea se obligă să ruleze facilitatea cel puțin o dată la fiecare 12 luni. În cursul anului 2021 Societatea a retras 2,687,257 RON, în anul 2022 a retras 79,869 RON iar în cursul anului 2024 Societatea a retras 1,663,361 RON. Pe parcursul anului 2025 s-au efectuat 8 trageri în valoare cumulată de 8,529,475 RON iar în 19 decembrie 2025 a fost rambursată suma de 2,000,000 RON.

Soldul creditului la data de 31 decembrie 2025 este 10,959,962 RON.

- v) În data de 10 decembrie 2021, Societatea a încheiat un contract de facilitare de credit cu BERD – Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare Londra în valoare de 1,000,000 EUR pentru o perioadă de 4 ani. Plata se face în lei. În decembrie 2021, Societatea a retras 2,474,500 RON iar în iulie 2022 a tras diferența de 2,466,500 RON. Soldul creditului la data de 31 decembrie 2024 a fost de 549,000 RON. În ianuarie 2025 contractul s-a încheiat.
- vi) În data de 20 iulie 2022, Societatea a încheiat un contract de facilitare de credit cu EIF – European Investment Fund în valoare de 10,000,000 RON pe o perioadă de 8 ani. În august 2022 Societatea a tras suma de 5,000,000 RON iar în decembrie 2023 a tras și suma rămasă de 5,000,000 RON. Rambursările de principal sunt prevăzute începând cu luna august 2025. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 9,000,000 RON.
- vii) Cinci facilități de credit încheiate cu BNP Paribas:
 - vii1) În ianuarie 2023, Societatea a încheiat un contract de credit cu BNP Paribas în valoare de 5,000,000 RON pentru o perioadă de 3 ani. În aceeași lună, Societatea a tras întreaga sumă. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 416,667 RON.
 - vii2) Suplimentar, în ianuarie 2023, Societatea a obținut de la BNP Paribas și un overdraft în cuantum de 2,000,000 RON.
 - vii3) În 19 martie 2024, Societatea a încheiat un contract de credit cu BNP Paribas în valoare de 5,000,000 RON pentru o perioadă de 3 ani. În aceeași lună, Societatea a tras întreaga sumă. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 2,083,333 RON.
 - vii4) În 24 septembrie 2024, Societatea a încheiat un contract de credit cu BNP Paribas în valoare de 5,000,000 RON pentru o perioadă de 3 ani. În aceeași lună, Societatea a tras întreaga sumă. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 2,916,667 RON.
 - vii5) În data de 29 octombrie 2025, Societatea a încheiat un contract de credit cu BNP Paribas în valoare de 5,000,000 RON pentru o perioadă de 3 ani. Luna următoare, în 5 noiembrie 2025, Societatea a tras întreaga sumă. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 5,000,000 RON.
- viii) În octombrie 2024, Societatea a încheiat un contract de credit cu First Bank (în prezent Intesa San Paolo) în valoare de 7,500,000 RON pentru o perioadă de 3 ani. În 25 octombrie 2024 Societatea a tras întreaga sumă. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 4,558,889 RON.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

20. Împrumuturi atrase (continuare)

20.1. Datorii privind băncile și instituțiile financiare (continuare)

- ix) Două facilități de credit încheiate cu ImpaktEU:
- ix1) În 8 noiembrie 2024, Societatea a încheiat un contract de credit cu ImpaktEU în valoare de 800,000 EUR cu scadență în 30 iunie 2028. Rambursarea de principal este prevăzută la data scadenței. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 4,078,800 RON.
- ix2) În 21 octombrie 2025, Societatea a încheiat un contract de credit cu ImpaktEU în valoare de 700,000 EUR cu scadență în 31 decembrie 2028. Rambursarea de principal este prevăzută la data scadenței. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 3,568,950 RON.
- x) În 11 iulie 2025, Societatea a încheiat un contract de credit cu Redi Economic Development SA în valoare de 500,000 EUR cu scadența în 31 iulie 2030. Rambursarea de principal este prevăzută la data scadenței. Soldul acestui împrumut la 31 decembrie 2025 este de 2,549,250 RON.

20.2. Împrumuturi subordonate

<i>Sume în RON</i>	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Împrumuturi subordonate	6,500,000	6,500,000
Titluri (i)	30,373,650	27,742,615
Dobânda acumulată	1,445,602	1,230,138
Comisioane amânate	(1,103,713)	(14,613)
Total	<u>37,215,539</u>	<u>35,458,140</u>

În data de 19 iunie 2019, Societatea a încheiat un contract de finanțare cu EIF, în valoare de 6,500,000 RON, pe o perioadă de 10 ani. Împrumutul a fost tras în două tranșe egale: prima tranșă a fost trasă în data de 12 iulie 2019 și a doua tranșă a fost trasă în data de 02 decembrie 2019. La 31 decembrie 2024, soldul acestui împrumut este 6,500,000 RON.

(i) Societatea a efectuat patru emisiuni de titluri:

i1) emisiunea de titluri în EUR sub simbolul OMRO25E: în primul trimestru al anului 2020, Societatea a emis titluri în valoare de 2 milioane EUR pe o perioadă de 5 ani. Aceasta a ajuns la scadență în ianuarie 2025.

i2) emisiunea de titluri în RON sub simbolul OMRO26: în primul trimestru al anului 2022, Societatea a emis titluri în valoare de 10 milioane RON pe o perioadă de 5 ani.

Obligațiunile emise de Societate au fost vândute prin intermediarul SSIF GOLDRING S.A. către investitori profesioniști privați în perioada de ofertă 08 decembrie 2021 - 31 ianuarie 2022.

Obligațiunile emise, ofertate și subscrise au fost în număr de 100,000 obligațiuni corporative nominative, denumite în lei, de valoare nominală de 100 lei fiecare, emise în formă dematerializată, subordonate, negarantate, neconvertibile și fără opțiunea rambursării anticipate, cu scadența fixă de 5 ani de la data de emisiune, cuponul fix de 9.5% anual și plătit semestrial.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

20. Împrumuturi atrase (*continuare*)

20.2. Împrumuturi subordonate (*continuare*)

Prețul de ofertă a fost de 99.5 RON (99.5% din valoarea nominală a instrumentului). Destinația fondurilor atrase este susținerea strategiei de finanțare a Companiei prin finanțarea activității de creditare precum și finanțarea principalelor proiecte ale companiei.

La data de 31 decembrie 2025 soldul titlurilor a fost de 10,000,000 RON.

i3) emisiunea de titluri în EUR sub simbolul OMRO29E: în august 2024, Societatea a emis titluri în valoare de 1,567,000 EUR pe o perioadă de 5 ani.

Obligațiunile emise de Societate au fost vândute prin intermediarul SSIF GOLDRING S.A. către investitori profesioniști privați în perioada de ofertă 16 iulie 2024 - 30 iulie 2024.

Obligațiunile emise, ofertate și subscrise au fost în număr de 15,670 obligațiuni corporative nominative, denominate în eur, de valoare nominală de 100 euro fiecare, emise în formă dematerializată, subordonate, negarantate, neconvertibile și fără opțiunea rambursării anticipate, cu scadența fixă de 5 ani de la data de emisiune, cuponul fix de 10.5% anual și plătit semestrial.

Destinația fondurilor atrase este susținerea strategiei de finanțare a Companiei prin finanțarea activității de creditare precum și finanțarea principalelor proiecte ale companiei.

La data de 31 decembrie 2025 soldul titlurilor a fost de 7,989,349 RON.

i4) emisiunea de titluri în RON sub simbolul OMRO32: în februarie 2025, Societatea a emis titluri în valoare de 12,384,300 RON pe o perioadă de 7 ani.

Obligațiunile emise de Societate au fost vândute prin intermediarul SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. către investitori profesioniști privați în perioada de ofertă 10 februarie 2025 - 21 februarie 2025.

Obligațiunile emise, ofertate și subscrise au fost în număr de 123,843 obligațiuni corporative negarantate, subordonate, neconvertibile în acțiuni, nominative și dematerializate, denominate în lei, cu scadența fixă de 7 ani de la data de emisiune, cuponul variabil format din rata dobânzii de referință (rata dobânzii de politică monetară a Băncii Naționale a României) + marjă fixă de 5.5% și plătit semestrial.

Destinația fondurilor atrase este susținerea strategiei de finanțare a Companiei prin finanțarea activității de creditare precum și finanțarea principalelor proiecte ale companiei.

La data de 31 decembrie 2025 soldul titlurilor a fost de 12,384,300 RON.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

21. Alte datorii		
<i>Sume în RON</i>	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Datorii financiare - Furnizori	628,578	341,653
Total datorii financiare	628,578	341,653
Datorii către bugetul statului	167,307	10,346
Datorii non-financiare Furnizori	271,579	115,762
Datorii privind personalul	929,618	638,109
Total datorii non - financiare	1,368,504	764,213
Total alte Datorii	1,997,082	1,105,870

Beneficiile angajatilor in sold la final de an sunt compuse din salariile si bonusurile aferente lunii Decembrie calculate si neachitate inca, acestea fiind achitate in primele 10 zile lucratoare ale lunii pentru luna anterioara, precum si din rezervelor din concedii neefectuate si provizioane constituite pentru bonusurile de performanta ce vor putea fi acordate angajatilor dupa inchiderea exercitiului financiar, in anul urmator.

<i>Sume în RON</i>	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Datorii privind personalul	929,618	638,109
Alte provizioane	660,640	206,614
Total alte datorii	1,590,258	844,723

22. Tranzacții cu părțile afiliate

Un numar de tranzacții cu entități în relații speciale au avut loc în cursul normal al derulării operațiunilor. Aceste tranzacții au fost încheiate pe bază de contracte comerciale la ratele pieței.

Lista persoanelor aflate în relații speciale cu Societatea și natura relației acestora este prezentată mai jos:

- Nexpert Consultancy SRL – Membru al Grupului
- Danube Capital SRL – Acționar
- Helenos – Acționar
- EHI Group Ltd - Actionar
- Easy Bill Digital SRL – Membru al Grupului
- Filbo Pay SA – Membru al Grupului

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

22. Tranzacții cu părțile afiliate (continuare)

Creante si tranzactii cu partile afiliate

	Tranzacții pentru anul încheiat la 31 decembrie		Sold la 31 decembrie	
	2024	2025	2024	2025
Vânzarea de bunuri și servicii				
Filbo Pay SA	17,546	95,674	-	69,678
Easy Bill Digital SRL	37,182	0	-	-
	54,728	95,674	-	69,678

Datorii si cumparari de la partile afiliate

	Tranzacții pentru anul încheiat la 31 decembrie		Sold la 31 decembrie	
	2024	2025	2024	2025
Cumpararea de bunuri și servicii				
Filbo Pay SA	-	104,716	-	104,716
Easy Bill Digital SRL	-	-	-	-
	-	104,716	-	104,716

Cheltuielile cu salariile managementului Societății și al administratorilor înregistrate în cursul anului 2025 au fost în valoare de 1,225,433 RON (în anul 2024: 960,905 RON).

23. Angajamente și datorii contingente

a) Litigii

La 31 decembrie 2025, Societatea a fost implicată 27 contestații la executare în calitate de intimată (31 decembrie 2024: 22 litigii). Din numărul de 27, un număr de 20 de contestații au fost inițiate în anul 2025. Societatea avea la final de 2025 și 2 dosare în care avea calitatea de pârâtă, iar în alte 2 dosare avea calitatea de contestator, în temeiul Legii nr. 77/2016 privind darea în plată. La 31 decembrie 2025, Societatea a fost implicată, în calitate de inculpat în câteva litigii, în principal recursuri împotriva executării silite. Conducerea Societății, în urma informațiilor primite de la consilierii săi legali, estimează că nu există pierderi posibile care să fie asociate cu oricare dintre litigiile în care este implicată Societatea.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

23. Angajamente și datorii contingente (continuare)

b) Angajamente primite și angajamente date

Societatea nu avea angajamente primite sau angajamente date la 31 decembrie 2025 și 2024.

24. Active și pasive financiare

Determinarea valorii juste

Pentru a determina și a prezenta ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare, Societatea folosește clasificarea pe trei nivele a datelor de intrare utilizate în cadrul tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1 Prețuri de piață cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice.
- Nivelul 2 alte date de intrare, în afara prețurilor cotate incluse în nivelul 1, care sunt observabile pentru un anumit activ sau o datorie, fie în mod direct (de exemplu pret) fie în mod indirect de exemplu , rezultate de prețuri. Tehnici de evaluare bazate pe intrări observabile. Această categorie include instrumentele evaluate utilizând: prețurile cotate pentru instrumente similare pe piețele active; prețurile cotate pentru instrumente similare de pe piețe mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare în care toate datele de intrare sunt observabile direct sau indirect din datele pieței.
- Nivelul 3 date de intrare care nu se bazează pe informații observabile în piață (date neobservabile). Tehnici de evaluare care utilizează date de intrare neobservabile. Această categorie include toate instrumentele în care tehnica de evaluare include date de intrare care nu se bazează pe date observabile, iar datele de intrare neobservabile ar putea avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumentele evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente similare la care se aplică ajustări sau ipoteze pentru a reflecta diferențele dintre instrumente.

Valorile juste ale activelor financiare și ale datoriilor financiare care sunt tranzacționate pe piețe active se bazează pe prețurile de piață cotate sau pe cotațiile prețurilor distribuitorilor.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, Societatea determină valorile juste utilizând tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ valoarea actualizată netă și modelele actualizate ale fluxului de numerar în comparație cu instrumente similare pentru care există prețuri observabile pe piață. Ipotezele și datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare includ ratele dobânzilor de referință și marjele de credit utilizate la estimarea ratelor de actualizare, a prețurilor obligațiunilor și acțiunilor și a cursurilor de schimb valutar. Obiectivul tehnicilor de evaluare este de a ajunge la o determinare la valoarea justă care să reflecte prețul instrumentului financiar la data raportării, care ar fi fost determinată de participanții la piață care acționează în regim concurențial. Societatea nu deține instrumente financiare la valoarea justă. Pentru prezentarea informațiilor referitoare la valoarea justă a activelor și pasivelor financiare reportate la costul amortizat, vă rugăm să consultați tabelele de mai jos.

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

24. Active și passive financiare (continuare)

Clasificări contabile și valori juste

Următoarele tabele prezintă valorile juste ale instrumentelor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă și le analizează în funcție de nivelul din ierarhia valorii juste în care este clasificată fiecare evaluare la valoarea justă.

<i>Sume în RON</i> 31 Decembrie 2025	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoare justă	Valoarea contabilă totală
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	19,250,003	0	0	19,250,003	19,250,003
Credite și avansuri acordate clienților	0	0	87,685,102	87,685,102	99,607,541
Total active financiare	19,250,003	0	87,685,102	106,935,105	118,857,544
Datorii financiare					
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	0	0	70,731,413	70,731,413	70,731,413
Datorii subordonate	0	8,388,817	28,863,719	37,252,536	38,307,887
Total datorii financiare	0	8,388,817	99,595,132	107,983,949	109,039,300

<i>Sume în RON</i> 31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Valoare justă	Valoarea contabilă totală
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	15,225,356	0	0	15,225,356	15,225,356
Credite și avansuri acordate clienților	0	0	65,121,199	65,121,199	77,008,895
Total active financiare	15,225,356	0	65,121,199	80,346,555	92,234,251
Datorii financiare					
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	0	0	52,884,265	52,884,265	52,884,265
Datorii subordonate	0	17,996,344	16,121,000	34,117,344	35,458,140
Total datorii financiare	0	17,996,344	69,005,265	87,001,609	88,342,405

Note la situațiile financiare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025

24. Active și passive financiare (continuare)

Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Mai jos sunt metodologiile și ipotezele utilizate pentru determinarea valorilor juste pentru instrumentele financiare de mai sus care nu sunt înregistrate și evaluate la valoarea justă în situațiile financiare ale societății. Aceste valori juste au fost calculate numai în scopul prezentării. Metodologiile și ipotezele de mai jos se referă numai la instrumentele din tabelele de mai sus.

Numerar și echivalente de numerar: pentru activele financiare care au o scadență pe termen scurt (mai mică de trei luni), valorile contabile reprezintă o aproximare rezonabilă a valorii lor juste. Aceste sume au fost clasificate ca nivel 1 pe baza faptului că nu s-au efectuat ajustări ale soldurilor din situația poziției financiare.

Împrumuturi și avansuri acordate clienților: acestea sunt prezentate după deducerea pierderilor din ajustările de depreciere. Valorile juste estimate ale împrumuturilor și avansurilor acordate clienților sunt evaluate pe baza fluxurilor de trezorerie actualizate viitoare, utilizând ratele interne ale societății la data bilanțului pentru împrumuturile cu scadențe similare. Ipoteza utilizată este că rambursările se efectuează în conformitate cu datele din graficul de rambursare din contract pentru creditele nedepreciate, iar pentru creditele depreciate se iau în considerare estimările de recuperare, respectiv deducerea pierderilor din ajustările pentru depreciere.

Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare și datorii subordonate: valoarea justă a obligațiunilor se determină pe baza prețurilor cotate la închiderea activității la data situației poziției financiare la Bursa de Valori București ("BVB"). Pentru împrumuturile cu o rată variabilă a dobânzii sau cu o scadență mai mică de un an, se presupune că valoarea lor justă nu este semnificativ diferită de valoarea contabilă.

25. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În Martie 2026, Compania a vandut un portofoliu de creante neperformante catre IMPROVEMENT CREDIT COLLECTION SRL, la pretul de 26.17% din valoarea nominala. Portofoliul de creante cesionat insumeaza 52 clienti cu un DPD mediu de 372 zile de intarziere si o expunere totala in valoare de 3,275,295 lei.

In cursul anului 2026 Societatea avea un angajament ferm semnat cu Raiffeisen, o linie de credit in valoare de 10,000,000 lei, pe o perioada de 36 luni de la prima tragere, destinat cu scopul finantarii activitatii curente al Societatii.

La finalul lunii martie 2026, Societatea a scos în afara bilanțului credite cumulând principal de plată în valoare de 3.051.660 RON.

Nu există alte evenimente ulterioare care să nu fi fost incluse în situațiile financiare și notele aferente situațiilor financiare.

Dna Georgiana Andrei
Director General

ANDREI
GEORGIANA

Digitally signed by
ANDREI GEORGIANA
Date: 2026.04.17
17:44:05 +03'00'

Dna Ramona Paraschiv
Director Financiar

TRIFAN-
PARASCHIV
IULIA-RAMONA

Digitally signed by TRIFAN-
PARASCHIV IULIA-RAMONA
Date: 2026.04.17 17:37:05
+03'00'

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare

In conformitate cu articolul 10, aliniatul 1 din Legea Contabilitatii nr.82/1991, raspunderea pentru organizarea si conducerea contabilitatii revine administratorului, ordonatorului de credite sau altei persoane care are obligatia gestionarii unitatii respective.

In calitate de administrator al SC OMRO IFN SA, conform articolului 30 din Legea Contabilitatii nr. 82/1991, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale si confirm ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2025 sunt conforme cu reglementarile contabile aprobate prin Ordinul Bancii Nationala a Romaniei nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- b) Situatiile financiare anuale la data de 31 decembrie 2025 ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata in conformitate cu reglementarile contabile romanesti aprobate prin Ordinul BNR nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- c) Societatea OMRO IFN S.A. isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

**Director General
Georgiana Andrei**



Bucuresti , 17 aprilie 2026

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționari,

OMRO IFN S.A.

Sediul social: Targu-Mures, Strada Caprioarei, Nr 2, Etaj 2, Cladirea C, Mures, cod unic de inregistrare: 13617777

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinia

1. Am auditat situațiile financiare ale societății **OMRO IFN S.A.** (“Societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- | | |
|---|-----------------|
| ➤ Activ net/Total capitaluri proprii: | 16.232.703 Lei |
| ➤ Active totale: | 128.616.694 Lei |
| ➤ Profitul net al exercițiului financiar: | 2.417.018 Lei |

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“OBNR 27/2010”), cu modificările și completările ulterioare.

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cu cerințele etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și legea. Credem că probele de audit pe care le am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare informative din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare informative în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Aspect Cheie de audit

Recunoașterea veniturilor din dobânzi și comisioane

Facem referire la nota 6 din situațiile financiare.

Pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2025, Societatea a înregistrat venituri nete din dobânzi în valoare de 28.643.968 Lei (2024: 20.919.573 Lei), provenind în principal din credite acordate clienților.

Veniturile din dobânzi se recunosc pe durata de viață estimată a instrumentului financiar folosind rata efectivă a dobânzii, inclusiv inclusiv comisioanele care pot fi atribuite direct instrumentului financiar fac parte din rata efectivă a dobânzii și sunt recunoscute pe durata de viață estimată a instrumentului respectiv, fiind prezentate ca venituri din dobânzi.

Specificul recunoașterii veniturilor, volumul mare de tranzacții mici care depind de calitatea datelor aferente dobânzilor, fac ca acest aspect să constituie un aspect cheie de audit.

Modul de abordare în cadrul auditului:

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Societate referitor la veniturile din dobânzi și comisioane pentru a stabili dacă metodologia a respectat cerințele contabile aplicabile (IFRS 9 „Instrumente financiare”). Am avut în vedere acuratețea clasificării:

- Comisioanele care sunt identificate ca atribuibile direct instrumentului financiar și care fac parte din rata efectivă a dobânzii;
- Comisioanele care nu sunt identificate ca atribuibile direct instrumentului financiar.

- Pentru un eșantion de contracte de credit, am evaluat dacă datele folosite pentru calculul veniturilor din dobânzi și din comisioane sunt complete și corecte și în concordanță cu datele din contractul de credit semnat de ambele părți.

- Pentru un eșantion de contracte de credit am evaluat respectarea procedurilor interne cu privire la acordarea și autorizarea creditelor.

- O atenție deosebită a fost acordată și controalelor IT cheie asupra proceselor automatizate privind determinarea și recunoașterea veniturilor din dobânzi/comisioane aferente creditelor precum și alocarea încasărilor de la clienți. Am testat eficacitatea acestor controale.

- Am evaluat prezentarea și notele explicative la situațiile financiare a veniturilor din dobânzi și comisioane în conformitate cu cerințele IFRS.

Întrucât efectuarea procedurilor de audit planificate a presupus o expertiză specifică, am implicat specialiștii noștri IT acolo unde a fost cazul, pentru a ne acorda suportul necesar.

Aspect Cheie de audit

Estimarea pierderilor asteptate privind creditele acordate clienței

Valoarea netă contabilă a creditelor și avansurilor acordate clienței în suma de 99.608 mii lei reprezintă un procent semnificativ (77%) din valoarea activelor totale ale Societății la 31 decembrie 2025.

Evaluarea de către conducere a indiciilor de depreciere și determinarea Pierderilor de Risc de Credit Așteptate (Pierderile așteptate) pentru credite și avansuri acordate clienței este un proces complex care presupune exercitarea raționamentului profesional. O astfel de evaluare este în mod inerent incertă, presupunând predicția viitoarelor condiții macroeconomice în mai multe scenarii, evaluarea probabilității fiecărui scenariu, a impactului acestora asupra Pierderilor așteptate precum și evaluarea Riscului de nerambursare, a Pierderii în caz de nerambursare și a Expunerii la momentul intrării în stare de nerambursare utilizând modele bazate pe o serie de date istorice și tehnici cantitative.

Efectul potențial al aspectelor menționate mai sus determină un nivel ridicat de incertitudine în estimare, cu un număr ridicat de rezultate rezonabile, semnificativ diferite de estimările ajustărilor pentru pierderi. Notele 4, lit. b) și 15 la situațiile financiare prezintă mai multe informații privind estimarea ajustării pentru pierderi din credite și avansuri acordate clienței.

Având în vedere importanța creditelor și avansurilor acordate clienței, incertitudinea în estimare și complexitatea tehnicilor de estimare, considerăm estimarea pierderilor așteptate aferente creditelor acordate clienței un aspect cheie de audit.

Alte aspecte

6. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Modul de abordare în cadrul auditului:

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, evaluarea metodologiei Societății privind identificarea indiciilor de depreciere și determinarea pierderilor așteptate, inclusiv determinarea scenariilor macroeconomice și a ponderilor aferente, criteriile de determinare a Stadiului creditelor și modelele pentru determinarea parametrilor de risc de credit, cum sunt Riscul de nerambursare, Pierderea în caz de nerambursare și Expunerea la momentul nerambursării.

Am evaluat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor interne privitoare la monitorizarea calității creditelor și avansurilor acordate clienților, modelele pentru determinarea parametrilor, scenariile macroeconomice și ponderile aferente, calculul Pierderilor așteptate precum și controalele asupra calității datelor care au stat la baza calculelor și a sistemelor relevante.

Pentru ajustarea de pierdere a creditelor depreciate evaluate la nivel individual (Stadiul 3), analiza noastră s-a concentrat pe creditele cu cel mai mare impact potențial asupra situațiilor financiare și a avut în vedere ipotezele cheie care au stat la baza identificării și cuantificării deprecierei.

Pentru portofoliul de credite, evaluate colectiv în Stadiul 1, 2 sau Stadiul 3, am testat parametrii de risc cheie, am verificat pentru un esanțion încadrarea în Stadii și am verificat calculele efectuate privind pierderile așteptate.

Am evaluat, de asemenea, dacă informațiile prezentate de Societate în situațiile financiare privind riscul de credit sunt adecvate.

Alte informații - Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute în OBNR 27/2010, punctele 12-17.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile cerute de OBNR 27/2010, punctele 12-17.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare informative

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare informative care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare informative lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

9. În întocmirea situațiilor financiare informative, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectele referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea principiului continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare informative

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare informative, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă

aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

12. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- a) Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;
- b) Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății;
- c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
- d) Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- e) Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare informative, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

15. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare informative din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți prin Decizia Adunării Generale a Acționarilor din data 21 iulie 2023 să audităm situațiile financiare ale **OMRO IFN S.A.** pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31 decembrie 2021 până la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea audiată;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele BDO Audit S.R.L.

Înregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18

Numele partenerului: Răzvan Alexandru Cocei

Înregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF2568

București, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

20 aprilie 2026

Auditor financiar: RAZVAN COCEI
Registrul Public Electronic: AF2568