



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

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Fondul National de Garantare a Creditelor pentru Intreprinderile Mici si Mijlocii S.A. – IFN

Strada Iulian Stefan 38, sector 1, Bucuresti
Cod unic de inregistrare: 14367083

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii Fondul National de Garantare a Creditelor pentru Intreprinderile Mici si Mijlocii SA - IFN ("Societatea") care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, situatiile individuale ale contului de profit sau pierdere si a altor elemente ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
 - Total capitaluri proprii: 1.205.464.409 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 125.112.556 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2025, precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Ordinul 27/2010 emis de Banca Nationala a Romaniei pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, cu modificarile ulterioare ("Ordinul BNR nr. 27/2010").

Baza opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

Pierderi asteptate de credit aferente garantiilor financiare acordate din surse proprii

La 31 decembrie 2025, situatiile financiare individuale includ:

- Pierderi asteptate de credit aferente garantiilor financiare acordate: 58,8 milioane de lei;
- Cheltuiala neta cu pierderi asteptate de credit aferente garantiilor financiare in suma de 19 milioane lei pentru exercitiul financiar incheiat 31 decembrie 2025;
- Prezentari de informatii in notele la situatiile financiare individuale cu privire la garantii financiare acordate din surse proprii: 544 milioane lei;

A se vedea urmatoarele note la situatiile financiare individuale:

- 2 Bazele intocmirii – e.2) Utilizarea estimarilor si a judecatilor semnificative, Pierderi asteptate din riscul de credit
- 3 Metode si politici contabile semnificative – o) Garanții financiare
- 4 Politici de gestionare a riscului financiar - b) Riscul de credit
- 9 Cheltuieli nete cu provizioane si pierderi asteptate de credit
- 29 Angajamente contingente – a) Surse proprii

Aspect cheie de audit

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Pierderile din depreciere reprezinta cea mai buna estimare a conducerii cu privire la pierderile asteptate de credit („ECL”)

Procedurile noastre de audit efectuate prin implicarea, dupa caz, a specialistilor nostri in managementul riscurilor financiare au inclus, printre

aferente garantiilor financiare emise din surse proprii (denumite generic "garantii financiare" sau "expuneri").

Asa cum este descris in nota 2 la situatiile financiare individuale, pierderile asteptate aferente garantiilor financiare (denumite generic "pierderi asteptate de credit" sau "ajustari pentru depreciere") au fost determinate in baza prevederilor IFRS 9 *Instrumente financiare* ("IFRS 9" sau "Standardul").

In conformitate cu prevederile Standardului, expunerile sunt alocate intr-unul din cele trei stadii pentru scopul estimarii ajustarii de depreciere: expuneri performante - stadiile 1, respectiv 2 (garantii financiare cu crestere semnificativa a riscului de credit ("SICR") in ierarhia IFRS 9) si expuneri neperformante (in stare de nerambursare) - stadiul 3. Determinarea stadiului ia in considerare numarul de zile de intarziere, cresterea probabilitatii de nerambursare si alte evenimente care ar putea afecta capacitatea de plata a debitorului.

Societatea determina ajustari colective pentru toate expunerile pe baza tehnicilor de modelare care se bazeaza pe parametri cheie cum sunt probabilitatea de nerambursare ("PD"), expunerea in caz de nerambursare („EAD”), recuperările asteptate („LGD”), tinand cont de experienta istorica disponibila din cadrul Societatii si de informatii anticipative.

Ca urmare a volatilitatii economice cauzate de incertitudinile geopolitice si de cresterea economica redusa in mediul in care Societatea isi desfasoara activitatea, evaluarea pierderilor asteptate de credit a fost asociata cu complexitati suplimentare si cu o incertitudine sporita a estimarii. Printre altele, a fost necesara aplicarea de ajustari post-model de catre conducere pentru a estima pierderile din depreciere determinate colectiv.

Considerand judecatile efectuate de conducere asupra valorii pierderilor asteptate de credit si a parametrilor aferenti, precum si magnitudinea sumelor, am considerat ca pierderile asteptate de credit necesita o atentie sporita in cadrul auditului

altele:

- Evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile referitoare la pierderile de credit asteptate, a tehnicilor de modelare a riscului si metodologiilor in raport cu cerintele cadrului financiar de raportare relevant, cu intelegerea noastra privind Societatea si cu practicile specifice sectorului de activitate;
- Evaluarea aplicarii consecvente a criteriilor ce privesc cresterea semnificativa a riscului de credit si a criteriilor ce privesc identificarea dovezilor obiective privind starea de nerambursare prin aplicarea acestor criterii la nivel de expunere, pentru determinarea stadiului acestora;
- Pentru un esantion de expuneri:
 - evaluarea relevantei si fiabilitatii informatiilor utilizate in estimarea ajustarilor de depreciere, inclusiv soldul expunerilor si numarul de zile de intarziere la plata, in baza documentatiei din dosarele de garantii financiare;
 - evaluarea rezonabilitatii estimarilor privind recuperările asteptate si rata de transformare in plati a cererilor de plata, in raport cu documente justificative privind recuperările istorice, cererile de plata inregistrate si platile istorice efectuate de catre Societate;
- Evaluarea critica a previziunilor macroeconomice utilizate in modelele ECL in ceea ce priveste relevanta si fiabilitatea sursei acestora. Ca parte a acestei proceduri, am evaluat critic modalitatea in care au fost luate in considerare incertitudinile economice, prin interviuri ale reprezentantilor Societatii si prin inspectarea informatiilor disponibile public;
- Evaluarea adecvarii si testarea acuratetei matematice a modelelor aplicate pentru determinarea PD, inainte si dupa incorporarea informatiilor anticipative;
- In baza procedurilor mentionate anterior, recalcularea pierderilor de credit asteptate si compararea rezultatelor cu cele obtinute de Societate;
- Evaluarea critica a ajustarilor post-model, prin inspectarea documentatiei care a stat la baza dezvoltarii lor, prin evaluarea critica a ipotezelor

nostru si, prin urmare, am determinat ca reprezinta un aspect cheie de audit.	cheie si prin inspectarea si evaluarea masurii in care metodologia de calcul este adecvata. • Evaluarea adecvarii prezentarilor de informatii calitative si cantitative, referitoare la deprecierea garantiilor financiare si la riscul de credit in situatiile financiare individuale, in raport cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.
--	---

Recunoasterea fluxurilor de numerar aferente activitatilor pe baza de mandat

La 31 decembrie 2025, situatiile financiare individuale includ urmatoarele prezentari de informatii in notele explicative:

- Sume primite in administrare de la Ministerul Agriculturii si Dezvoltarii Rurale in suma de 650 milioane lei
- Sume primite in administrare de la Ministerul Investitiilor si Proiectelor Europene in suma de 287 milioane lei

A se vedea urmatoarele note la situatiile financiare individuale:

- 2 Bazele intocmirii – e.1) Utilizarea estimarilor si a judecatilor semnificative – fonduri in administrare
- 15 Plasamente la institutii de credit
- 18 Alte plasamente financiare
- 29 Angajamente contingente – b) MADR, Garantii surse in administrare
- 30 Alte programe de finantare – b) Instrumente financiare finantate din fonduri europene

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
In cursul desfasurarii activitatii, in baza unor acorduri de mandat, Societatea primeste si administreaza fluxuri de numerar aferente unor programe finantate din fonduri UE, precum si aferente altor programe sustinute de stat. Determinarea indeplinirii criteriilor pentru recunoasterea acestor fluxuri de numerar ca active financiare ale Societatii a necesitat judecati semnificative din partea conducerii. In mod particular, conducerea a trebuit sa evalueze, prin referire la criteriile prevazute de IFRS 9 <i>Instrumente financiare</i> si la legislatia in vigoare, in ce masura Societatea controleaza fluxurile de numerar respective si retine riscurile si beneficiile aferente sau, daca dimpotriva, actioneaza in calitate de	Procedurile noastre in aceasta arie au inclus, printre altele: • Inspectarea acordurilor de mandat si a prevederilor legale aplicabile, pentru a evalua fondul economic al aranjamentelor pe baza de mandat, precum si drepturile si obligatiile ce decurg din aceste acorduri; • Evaluarea analizei realizate de conducere cu privire la masura in care Societatea controleaza fondurile primite in administrare, si cu privire la riscurile si beneficiile care decurg din acordurile de mandat si legislatia in vigoare; • Analizarea modalitatii de aplicare a politicii contabile a Societatii asupra fluxurilor de numerar primite in administrare, prin referire la criteriile relevante de recunoastere

agent sau custode. Politica contabila a Societatii prevede ca instrumentele financiare gestionate in numele statului sau in baza unor aranjamente de mandat sunt inregistrate in afara bilantului atunci cand Societatea nu controleaza fondurile si nu pastreaza riscurile si beneficiile aferente. Considerand judecatile efectuate de conducere cu privire la recunoasterea acestor fluxuri de numerar, inclusiv in contextul modificarilor prevederilor legale aplicabile acordurilor de mandat, precum si magnitudinea sumelor implicate, am considerat ca acest aspect necesita o atentie sporita in cadrul auditului nostru si, prin urmare, am determinat ca reprezenta un aspect cheie de audit.	prevazute de IFRS 9 <i>Instrumente Financiare</i> • Evaluarea masurii in care informatiile prezentate in notele explicative la situatiile financiare individuale sunt adecvate in raport cu cerintele standardelor de raportare financiara relevante.
--	--

Alte aspecte – Cifre comparative

6. Situatiile financiare individuale ale Societatii aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare individuale la data de 15 mai 2025.

Alte informatii – Raportul Consiliului de Administratie

7. Consiliul de Administratie este responsabil pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consiliului de Administratie, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

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

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

In ceea ce priveste Raportul Consiliului de Administratie am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare individuale, dupa cum este cerut de Ordinul BNR nr. 27/2010 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010, punctele 12, 13 si 17 din reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

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

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare individuale care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Ordinul BNR nr. 27/2010 și pentru controlul intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate de fraudă sau de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
12. Ca parte a unui audit efectuat în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intenționate, declarații false și eludarea controlului intern.
 - Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducere.
 - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul

auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatarii ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

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

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

Numirea firmei de audit si perioada misiunii

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 26 martie 2026 sa auditam situatiile financiare individuale ale Fondul National de Garantare a Creditelor pentru Intreprinderile Mici si Mijlocii SA - IFN pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025.



Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis cu aceeasi data la care am emis acest raport.

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

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

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

RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic
al auditorilor financiari si firmelor de
audit cu numarul AF4092

KPMG Audit SRL

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

Bucuresti, 29 mai 2026

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

Auditor financiar: **RUBELI IRINA**

Registrul Public Electronic: **AF4092**

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

Auditor financiar: **KPMG AUDIT S.R.L.**

Registrul Public Electronic: **FA9**