



# MK Kredit

## RAPORT

### privind rezultatele financiare aferente

### exercițiului financiar

### 2025

### MK KREDIT IFN S.A.

Emitent admis pe sistemul multilateral de tranzacționare- Piața AeRO Administrat de Bursa de Valori București S.A.

În conformitate cu prevederile Legii 24/2017 republicată, cu modificările și completările ulterioare și Regulamentului ASF NR.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare

<b>Data raportului:</b>	30.04.2026
<b>Denumirea Emitentului:</b>	MK KREDIT IFN S.A.
<b>Sediul social:</b>	Str. Sf. Andrei, Nr. 15A, Etaj 1 Parțial Si Etaj 2
<b>Nr. telefon/ fax:</b>	0744.497.001
<b>E-mail:</b>	investitori@mk-kredit.ro
<b>Website:</b>	www.mk-kredit.ro
<b>Cod unic înregistrare:</b>	35643645
<b>Nr. ordine în Registrul Comerțului:</b>	J2016000378225
<b>Capital social subscris și vărsat:</b>	36.085.800 lei
<b>Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:</b>	Sistemul Multilateral de Tranzacționare (Bonds-SMT)

## CUPRINS

Evenimente importante.....	3
Activitatea MK KREDIT IFN S.A.....	5
Elemente de evaluare generală .....	7
Evaluarea nivelului tehnic. Oferta MK KREDIT IFN .....	8
Evaluarea activității de finanțare .....	10
Evaluarea activității de microcreditare .....	10
Resursa umană .....	14
Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător ...	15
Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare .....	15
Managementul riscului.....	15
Elemente de perspectivă privind activitatea MK KREDIT IFN.....	18
Cheltuieli de capital .....	20
Tranzacții semnificative .....	20
Active Corporale .....	20
Piața valorilor mobiliare emise de MK KREDIT IFN SA .....	20
Conducerea MK KREDIT IFN S.A. ....	22
Situația financiar contabilă .....	24
Declarație .....	27

## Evenimente importante

### Evoluții semnificative

Pentru MK KREDIT IFN S.A. („Societatea”, „Compania”, denumită anterior Mikro Kapital IFN S.A.), anul 2025 rămâne de referință prin lansarea unei noi etape de dezvoltare, marcată de intensificarea și extinderea activității de creditare, precum și de re poziționarea societății pe piața de referință printr-o campanie de promovare și rebranding.

Alocarea de resurse de către conducere în zona investițională pentru susținerea strategiei de dezvoltare a afacerii a fost însoțită deopotrivă de menținerea ritmurilor curente de creștere a activității de creditare, valoarea brută totală a creditelor și avansurilor acordate depășind 260 mil. lei (+10,4%). Calitatea portofoliului de credite se menține, structura acestora după risc de nerecuperare păstrându-se relativ constantă.

Totodată, principiile de management al riscului de credit au asigurat o pondere de 48% a creditelor garantate imobiliar în totalul portofoliului, cu 8 p.p. mai mult decât în anul 2024, în timp ce creditele garantate mobiliar și-au diminuat ponderea la 41%, iar cele negarantate au coborât până la pragul de 10,8%.

Ca reprezentare a diferitelor sectoare economice, portofoliul de credite acordate de MK KREDIT IFN S.A. își păstrează relativ neschimbată structura pe principalele componente. Sectorul agriculturii, activităților de comerț și serviciilor își mențin ponderea de 63%,11% și respectiv 9%, înregistrând o creștere a valorii brute a creditelor acordate de 9,33%, 6,3% și, respectiv, 9,3%. Variații mai importante s-au înregistrat pentru portofoliul de credite acordate construcțiilor, unde creșterea valorii a fost de 30% (+3,1 mil. lei), ponderea sa în totalul volumului de credite majorându-se la 5,13%, de la 4,36%.

### Extindere la nivel național

Strategia de expansiune a activității are o componentă geografică importantă, a cărei implementare s-a concretizat, la nivelul anului 2025, în inaugurarea agenției din Brașov, cea de-a 14-a unitate din rețeaua MK Kredit IFN SA.

Inițiativa se înscrie în direcția strategică de extindere teritorială a Societății, având ca obiectiv consolidarea poziției într-un important pol economic regional și îmbunătățirea accesului la finanțare pentru investiții și proiecte de dezvoltare.

Totodată, inaugurarea noii agenții contribuie la întărirea poziției Societății în sectorul microfinanțării și la susținerea dezvoltării sustenabile a antreprenoriatului și agriculturii din România.

### Rebranding – un pas strategic

În luna iunie 2025, Societatea a inițiat pregătirile pentru un demers strategic semnificativ, respectiv procesul de rebranding care a condus la **schimbarea denumirii din Mikro Kapital IFN S.A. în MK Kredit IFN SA.**

În conformitate cu dispozițiile legale aplicabile și în baza Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, începând cu data de 08.07.2025, noua denumire oficială a companiei a devenit MK Kredit IFN SA.

Această schimbare face parte dintr-un proces amplu de rebranding, prin care Societatea urmărește consolidarea unei identități mai clare și mai puternice pe piața românească, în linie cu direcția sa strategică, valorile moderne promovate și angajamentul față de inovație și digitalizare. Sub noua identitate, MK Kredit IFN SA își reafirmă obiectivul de a oferi clienților soluții financiare sustenabile, rapide și adaptate nevoilor actuale.

Totodată, noua identitate reflectă intenția Societății de a intensifica investițiile în digitalizare, cu accent pe dezvoltarea aplicațiilor mobile, a platformelor de creditare online și a serviciilor personalizate.

### Listarea obligațiunilor MKR27E

Un moment de referință a avut loc la 14 februarie 2025 când, compania a listat pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori București prima sa emisiune de obligațiuni, sub simbolul bursier MKR27E. Emisiunea a avut o valoare totală de 2 milioane euro și a constat în 20.000 de obligațiuni cu valoare nominală de 100 euro/unitate, purtând o dobândă fixă anuală de 12%, cu scadență la 2 februarie 2027. Această inițiativă a confirmat capacitatea Societății de a accesa piețele de capital și de a-și diversifica sursele de finanțare.

### Participarea la conferințe

Echipa MK KREDIT IFN S.A. este inspirată de viziunea comună de a construi un sector financiar mai echitabil și își propunem să aplice în activitatea sa cele mai bune practici și idei inovatoare identificate în cadrul acestor forumuri.

MK KREDIT IFN S.A. își menține angajamentul de a sprijini dezvoltarea economiei reale prin oferirea de soluții financiare adaptate nevoilor clienților săi. În pofida unui context economic marcat de incertitudini și provocări, compania își propune să valorifice oportunitățile apărute printr-o abordare prudentă și strategică, urmărind consolidarea poziției pe segmentul finanțărilor destinate microîntreprinderilor și a IMM-urilor.

Prin strategii adaptate, investiții inteligente și management al riscurilor, MK KREDIT IFN S.A. își propune să contribuie activ la dezvoltarea unui sector financiar modern, sustenabil și incluziv în România.

## Activitatea MK KREDIT IFN S.A.

MK KREDIT IFN S.A. este o instituție de creditare nebanară, înființată în anul 2016, care oferă împrumuturi microîntreprinderilor și întreprinderilor mici din România. Cu o misiune asumată de a contribui la dezvoltarea economică a afacerilor mici și mijlocii, MK KREDIT IFN își propune să ofere servicii financiare de calitate, construind parteneriate pe termen lung bazate pe respect și încredere reciprocă.

Acceptând mandatul de a promova microfinanțarea și dezvoltarea durabilă, MK KREDIT IFN S.A. a avut o evoluție remarcabilă începând cu aderarea la Rețeaua Europeană de Microfinanțare în 2017. Înregistrarea în Registrul Special al Băncii Naționale a României în 2019, sub numărul RS-PJR-24-110119, a devenit o altă etapă importantă în parcursul companiei, consolidând angajamentul față de reglementările și normele în vigoare printr-un nivel de transparență precum cel al băncilor.

Eforturile constante pentru a respecta standardele etice și de conduită au fost evidențiate prin implementarea tuturor modificărilor necesare pentru conformitatea cu Codul European de Conduită, începând cu sfârșitul anului 2019. Auditul pentru Codul European de Conduită, efectuat de MicroFinanza Rating în octombrie 2020, și reconfirmat în decembrie 2023, a subliniat integritatea și angajamentul societății față de principiile europene de microfinanțare.

De asemenea, MK KREDIT IFN S.A. a pus un accent deosebit pe sustenabilitate, fiind în procesul de obținere a "Sustainability Alignment Rating" (AFISAR), evaluat cu rigurozitate de către Agents for Impact.

În paralel, includerea în Client Protection Pathway în 2023 reprezintă un alt pas semnificativ, evidențiind preocuparea pentru protecția clienților în contextul durabilității produselor oferite.



Pentru a-și îndeplini misiunea, MK KREDIT IFN a deschis **14 sucursale în 14 orașe din 4 regiuni cheie ale României**. Strategia de extindere teritorială prin prezență fizică vizează acoperirea potențialului de creditare pentru fiecare sucursală, având ca regulă generală deservirea unei raze de 100 km prin fiecare sucursală.

Portofoliul de produse financiare al MK KREDIT IFN include soluții adaptate diverselor nevoi ale afacerilor. Acestea includ împrumuturi pentru afaceri destinate microîntreprinderilor și întreprinderilor mici, împrumuturi pentru agribusiness (pentru ferme și companii agricole), împrumuturi eCommerce (pentru afaceri online), împrumuturi FEI (pentru microîntreprinderi și întreprinderi agricole) și împrumuturi SuperRapid cu preaprobare online.

Valoarea împrumuturilor oferite variază între 500 și 150.000 de euro, în funcție de tipul de garanție furnizat. Durata împrumuturilor poate ajunge până la 36 de luni pentru capitalul de lucru și 60 de luni pentru creditele de investiții. Programul de plată este flexibil, adaptat la caracterul sezonier al activității, și poate consta în rambursări lunare egale sau într-un program ajustat în funcție de nevoile clienților.

MK KREDIT IFN se distinge prin parteneriate solide, evaluări prestigioase și certificări recunoscute, subliniind angajamentul pentru transparență, performanță financiară și respectarea standardelor ridicate în domeniul bancar și al microfinanțării.

- **Parteneriate:**

- Peste 10 parteneriate de finanțare cu bănci locale și fonduri de investiții;
- 60 de parteneriate semnate cu brokeri de credite.

- **Ratinguri și Certificări:**

- **European Code of Good Conduct – Evaluator MicroFinanza Rating:** Evaluarea instituțională cu privire la sustenabilitatea pe termen lung a unui Furnizor de Servicii Financiare (FSP), prin evaluarea proceselor interne, cadrului de gestionare a riscurilor și performanței acestuia;
- **SIFTA Rating – Evaluator MicroFinanza Rating:** Programul de Asistență Tehnică pentru Finanțele Sociale și Incluzive (SIFTA), gestionat de BEI și finanțat de Uniunea Europeană în cadrul InvestEU Advisory Hub presupune o analiză detaliată a politicilor și procedurilor interne ale unei instituții și a comparării acestora cu cele mai bune practici internaționale în domeniul microfinanțării și/sau al antreprenoriatului social. Evaluarea se concentrează și pe sistemele de management social și de mediu ale FI, guvernanta, politici și proceduri de protecție a clienților, rezultatele obținute și calitatea serviciilor sale;
- **AFISAR Rating – Evaluator Agents for Impact GmbH & Co. KG:** Instrumentul AFISAR evaluează alinierea performanței de sustenabilitate a MK KREDIT IFN S.A.- atât la nivel instituțional, cât și la nivel de portofoliu- la Obiectivele de Dezvoltare Durabilă (SDG);
- **Client Protection Pathway Listing – Cerise + SPTF (Social Performance Task Force):** Universal standard for Social and Environmental Performance Management. Calea Protecției Clienților îndrumă furnizorii de servicii financiare prin cele mai bune practici pentru a proteja interesele de bază ale clienților lor cu venituri mici. Investitorii de impact și donatorii cer din ce în ce mai mult ca furnizorii de servicii financiare să se angajeze în Calea Protecției Clienților ca o condiție prealabilă pentru finanțare.

- **Certificări:**

- **Licență Registru Special – Banca Națională a României:** IFN-urile înregistrate în Registrul Special al BNR sunt supuse unei reglementări stricte, impuse de BNR. Acestea sunt obligate să respecte cerințe ridicate referitoare la capitalul minim, transparență financiară, practici de creditare responsabilă și combaterea spălării banilor. Acest nivel de reglementare oferă o mai mare transparență și responsabilitate în activitățile financiare nebancale. Supravegherea activă din partea BNR asigură respectarea acestor cerințe și evaluează riscurile asociate, consolidând astfel încrederea în IFN-urile înregistrate.

*Misiunea.* Încă de la înființare, MK KREDIT IFN S.A. și-a orientat activitatea spre generarea unui impact pozitiv pe piața de investiții, în special în țările cu o economie emergentă. Misiunea Emitentului a fost de la început ținută spre dezvoltarea economică a țărilor în care operează, oferind flux financiar pentru piețe de

nișă. De asemenea, Emitentul oferă consultanță și suport pentru a ajuta afacerile să crească într-un mod sănătos pe termen lung.

*Viziunea.* MK KREDIT IFN urmărește să asigure finanțarea potrivită menită să devină o centură de siguranță financiară pentru afacerile micilor antreprenori, care să permită dezvoltarea continuă a acestora. Oferirea de servicii suplimentare clienților de microfinanțare face parte din cultura organizațională a MK KREDIT IFN care își propune să depășească limitele tradiționale și să ofere nu doar capital, ci și suport și expertiză în gestionarea afacerilor. Astfel, Emitentul aspiră să devină un partener integrat pentru clienții săi antreprenori, contribuind la dezvoltarea lor pe termen lung și la crearea unei relații de încredere reciprocă.

*Obiective.* Emitentul prioritizează acțiunile întreprinse în vederea creșterii accesului la credite în majoritatea localităților din România prin acoperirea celor mai importante zone ale țării și consolidarea prezenței MK KREDIT IFN în vestul țării.

*Strategia* corporativă a MK KREDIT IFN se bazează pe patru principii:

- Plasarea intereselor clienților în centrul tuturor activităților desfășurate;
- Furnizarea unui mod unic pentru clienți de a-și administra activele;
- Concentrarea asupra dezvoltării pe termen lung a societății, cu eforturi direcționate către o creștere durabilă și profitabilă;
- Asumarea responsabilității față de societatea și economia locală.

Strategia Emitentului, fundamentată pe cultura sa organizațională și munca dedicată a angajaților reprezintă atât un avantaj competitiv, cât și un instrument de protecție. Toate acestea contribuie zilnic la consolidarea poziției sale ca o companie de referință pe principalele piețe.

## 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 la 31.12.2025 sunt:

### a) Rezultat net: 10.145.088 lei

Rezultatul net a fost de 10,15 milioane lei în 2025, în scădere față de 13,49 milioane lei în 2024

Reducerea rezultatului net este pusă în principal pe seama creșterii costurilor de finanțare, a cheltuielilor operaționale și a ajustărilor pentru deprecierea activelor financiare. Cheltuielile nete cu ajustările pentru deprecierea portofoliului de credite au crescut semnificativ comparativ cu anul 2024, în care, din rațiuni de reglări contabile, nivelul acestora a fost în mod excepțional foarte redus., suplimentar și în mod punctual, impactul observat în anul 2025, comparativ cu anul 2024 în nivelul Cheltuielilor nete cu ajustările pentru deprecierea portofoliului de credite, a fost dat de succesul anterior înregistrat peste nivelul așteptărilor în anul 2024, a acțiunilor de colectare a creanțelor.

### b) Venituri nete din dobânzi: 41.338.761 lei

Veniturile nete din dobânzi au crescut la 41,34 milioane lei, față de 37,66 milioane lei în 2024 și reflectă extinderea activității de creditare și capacitatea Societății de a genera venituri recurente din portofoliul de împrumuturi, mai ales în contextul unui mediu economic dificil și al costurilor de finanțare încă ridicate.

#### c) Valoarea portofoliului brut de credite: 260,77 milioane lei

Pe parcursul anului 2025, MK KREDIT IFN a acordat 1.218 de noi credite, valoarea brută a portofoliului total de credite atingând pragul de 252,71 milioane lei la 31.12.2025, cu un avans de 11,34% față de nivelul înregistrat la finele anului 2024.

#### d) Costuri: 54.280.749 lei

Structura costurilor totale înregistrate de Emitent la 31.12.2025 (+27, 5% față de 2024) este determinată în principal de cheltuielile cu dobânzile, în valoare de 23,5 milioane lei (41,4%), urmate de cheltuielile cu personalul, de 12,88 milioane lei (22,7%) ajustările pentru deprecierea activelor financiare (6,68 milioane lei, respectiv 11,8%), cheltuielile administrative și operaționale (6,42 milioane lei, 11,3%), pierderi din conversie valutară (5,93%), precum și și cheltuielile cu amortizarea.

#### e) Solvabilitate: 19,36%

Solvabilitatea Emitentului, calculată ca raport între capitalurile proprii și totalul activelor, a fost de 19,36% la 31.12.2025. Nivelul indică o bază de capital adecvată pentru susținerea activității, însă ușor mai redusă față de 2024, pe fondul creșterii mai rapide a activelor decât a capitalurilor proprii.

#### f) Cotă de piață

Pe o piață puternic competitivă, MK KREDIT IFN S.A. se remarcă printre cei mai relevanți actori pe scena microfinanțării românești. MK KREDIT IFN este unul dintre cei 41 membri ai Romanian Microfinance Network5 (RMN) și printre primele IFN certificate ca fiind deplin conforme cu Codul European de calitate în microcreditare.

Având în vedere fragmentarea puternică a pieței, Emitentul nu poate estima cota de piață la 31.12.2025.

### Evaluarea nivelului tehnic. Oferta MK KREDIT IFN

MK KREDIT IFN urmărește ofertarea unor produse complexe, flexibile, dar și responsabile pentru nevoile clienților săi. Astfel, Emitentul pune la dispoziția acestora o gamă de soluții ce țin cont de individualitatea fiecărei afaceri în parte, iar calendarul rambursărilor este adaptat fluxurilor de numerar previzionate pentru fiecare client cu opțiuni de rambursare flexibile. Finanțarea este oferită sub formă de credite pentru:

- afaceri (clienții microîntreprinderilor și întreprinderilor mici);
- agribusiness (ferme și companii agricole);
- eCommerce (afaceri online);
- FEI- Fondul European de Investiții (afaceri foarte mici de tip *business* și *agro*)
- SuperRapid (cu pre-approbation online);
- Transport alternativ;
- Auto firme.

<b>Valoare împrumut</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 500 – 25.000 EUR cu garanție personală</li> <li>• 25.001 – 50.000 EUR cu garanție personală și bunuri mobile sau imobile</li> <li>• 50.001 – 150.000 EUR cu garanție personală și bunuri mobile sau imobile</li> </ul>
<b>Durată împrumut</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Până la 36 de luni pentru capitalul de lucru</li> <li>• Până la 60 de luni pentru creditele de investiții</li> </ul>
<b>Program de plată</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rambursări lunare egale</li> <li>• Program flexibil în funcție de sezonalitatea activității</li> </ul>

\* garanție personală – fideiusiune

\*\* garanție bunuri mobile sau imobile – fideiusiune și gajuri sau ipoteci

Perioada medie de finanțare este de 36 de luni, iar la momentul prezentului Document de Ofertă, gama de produse MK KREDIT IFN cuprinde:

Produs	Destinație	Termen de rambursare	Valoare
Afaceri	Capital de lucru, investiții, mixt	Max. 48 – 60 luni	2.000 – 700.000 lei
Agribusiness	Capital de lucru, investiții, mixt	Max. 48 – 60 luni	2.000 – 700.000 lei
eCommerce	Capital de lucru, investiții, mixt	Max. 48 – 60 luni	2.000 – 700.000 lei
Easi	Capital de lucru, investiții, mixt	Max. 48 – 60 luni	Max. 123.000 lei
SuperRapid	Capital de lucru, investiții, mixt	Max. 60 luni	2.000 – 700.000 lei
Transport alternativ	Capital de lucru, investiții, mixt	Max. 60 luni	10.000 – 750.000 lei
Auto firme	Investiții	Max. 60 luni	10.000 – 750.000 lei

Pe parcursul anului 2025, MK KREDIT IFN a acordat 1.218 de noi credite, valoarea brută a portofoliului total de credite atingând pragul de 252,71 milioane lei la 31.12.2025, cu un avans de 11,34% față de nivelul înregistrat la finele anului 2024.

### Evoluția valorică a portofoliului de credite după linii de credit

Valoarea portofoliului de credite	TOTAL	2022	2023	2024	2025
		188.036.194	206.313.955	226.878.424	252.715.037
pe sector de activitate	Agro	102.197.671	122.540.582	142.683.841	158.855.852
	Business	85.706.897	83.708.631	84.194.583	93.859.185
	Consumption	131.626	64.742	0	0

Sursa: MK KREDIT IFN S.A.

Creșterea portofoliului de credite în anul 2025 a fost susținută de majorarea volumului creditelor debursate atât pe liniile de finanțare destinate sectorului *agricol*, cu 11,33%, cât și pe cele aferente sectorului de *afaceri*, cu 11,48%.

Microfinanțarea sectorului agricol reprezintă una dintre prioritățile strategice ale MK KREDIT IFN S.A., fermierii constituind o categorie esențială de clienți pentru Emitent. Sprijinirea agribusinessului contribuie la stabilitatea socio-economică a României și continuă să reprezinte un element de diferențiere pentru MK KREDIT IFN S.A. La sfârșitul anului 2025, sectorul Agro reprezenta 62,86% din portofoliul de credite al societății, în timp ce segmentul de activitate *business* are asociată o pondere de 37,14% din valoarea brută totală a portofoliului de credite al MK KREDIT IFN S.A. la 31.12.2025.

Societatea și-a menținut în anul 2025 concentrarea asupra liniilor de creditare performante, în timp ce creditele aferente sectorului Consumption au continuat să rămână în afara strategiei comerciale, pe fondul tendinței descendente înregistrate în perioada 2022–2023.

### Evaluarea activității de finanțare

Viziunea, misiunea, valorile, angajamentul pentru calitatea serviciilor de microfinanțare, calitatea managementului și reputația internațională a MK KREDIT IFN și a grupului de entități din care aceasta face parte au atras finanțarea și suportul a numeroși parteneri externi, un plus de credit suplimentar pentru Emitent. MK KREDIT IFN este parte a European Microfinance Network și a dezvoltat parteneriate cu BERD, GIIN (Global impact Investing Network), Institutul National Italian pentru Microcredite și alți actori internaționali importanți precum European Investment Fund.

În prezent, MK KREDIT IFN are încheiate peste 10 parteneriate de finanțare cu diferite bănci locale și fonduri de investiții. În aval, activitatea de vânzare este susținută și prin cele 60 de parteneriate semnate cu brokeri de credite.

### Evaluarea activității de microcredite

În contextul dezvoltării continue a pieței europene de microfinanțare, MK KREDIT IFN S.A. își consolidează poziția pe piața locală prin susținerea microîntreprinderilor și întreprinderilor mici și mijlocii din România, oferind soluții de finanțare adaptate nevoilor acestora. Societatea, înființată în anul 2016, a acordat prima finanțare în județul Iași, marcând începutul angajamentului său de a contribui la dezvoltarea mediului

antreprenorial local. Prin credite cu valori cuprinse între 500 euro și 150.000 euro, MK KREDIT IFN S.A. urmărește să stimuleze dezvoltarea sustenabilă a afacerilor, cu accent pe servicii de calitate, relații de parteneriat pe termen lung, transparență și încredere reciprocă.

*Evoluția indicatorilor operaționali 2022-2025*

Indicator	2022	2023	2024	2025
Numărul de clienți activi	2439	2487	2443	2396
Număr de clienți noi	695	515	500	537
Numărul de noi credite acordate	1454	1296	1260	1218
Valoarea brută a portofoliului (GLP)	188.036.194	206.313.955	226.878.424	252.715.037
Valoarea netă a portofoliului	183.394.607	193.394.607	214.610.471	237.974.549
<b>Valoare medie credit(*Valoare medie calculata utilizând valoarea facilităților active la momentul acordării - Ticket)</b>	86.756	91.584	100.503	115.679
<b>Termen mediu (luni)</b>	43,6	43	43	42
<b>Rata medie a dobânzii(*Interest rate only)</b>	14,16	14,61	14,61	14,51

*Sursa: Emitentul*

În cursul anului 2025, MK KREDIT IFN S.A. a acordat credite în valoare totală de 260,77 milioane lei, cu un grad de acoperire cu garanții reale de 100%. Credite în proporție de 47,49% sunt garantate cu garanții reale imobiliare la 31.12.2025, în timp ce 40,11% rămân acoperite cu garanții reale mobiliare, restul de 12,71% fiind acordate în baza unor garanții mixte (ipotecă + gaj).

*Gradul de acoperire cu garanții a portofoliului de credite la 31.12.2025*

Tip garanție	Grad de acoperire (%) 2024	Grad de acoperire (%) 2025
Ipotecă (garanții reale imobiliare)	41,62	48,08
Gaj (garanții reale mobiliare)	45,14	41,11
Mix (ipotecă+gaj)	13,22	10,81
Garanții personale	0,02	-

*Sursa: Emitentul*

Comparativ cu sfârșitul anului 2024, valoarea brută a portofoliului de credite al MK KREDIT IFN S.A. a crescut cu 14,94%, de la 226,88 milioane lei la 260,77 milioane lei la 31.12.2025. Evoluția a fost susținută în principal de majorarea valorii medii a creditului, care a crescut cu 15,10%, de la 100.503 lei în 2024 la 115.679 lei în 2025, în timp ce rata medie a dobânzii aferente creditelor s-a menținut relativ stabilă, la 14,51%.

La 31.12.2025, portofoliul de clienți al Societății era format din 2.396 clienți activi. Creșterea portofoliului brut de credite, în paralel cu reducerea ușoară a numărului de clienți activi, reflectă o creștere a expunerii medii per client și o orientare către finanțări de valoare mai ridicată.

În anul 2025, Societatea a atras 537 clienți noi, în creștere cu 7,40% față de anul 2024, când au fost înregistrați 500 clienți noi. În același timp, numărul de credite noi acordate a fost de 1.218, în scădere cu

3,33% față de cele acordate în 2024. Această evoluție confirmă tendința de consolidare a portofoliului prin finanțări individuale de valoare mai mare.

Valoarea netă a portofoliului a crescut de la 212,81 milioane lei în 2024 la 237,97 milioane lei în 2025, reprezentând o majorare de 11,82%. Termenul mediu al împrumuturilor s-a menținut relativ stabil, la 42 de luni în 2025, față de 43 de luni în 2024, fără fluctuații semnificative față de evoluțiile istorice recente.

Cu un rating instituțional „α-”, acordat de agenția de scoring MicroFinanza Rating, certificând calitatea proceselor interne și de management al riscului, 86,02% din portofoliul de credite al MK KREDIT IFN S.A. se află în limitele optime de derulare, 8,54% fiind credite în observație, 5,45% clasificate ca „substandard”.

#### Categoria creditelor la 31.12.2025

Tip portofoliu	Tip portofoliu IFRS	2023	2024	2025
Standard	Stage 1	87,73%	86,13%	84,64%
În Observație	Stage 2	8,32%	9,14%	8,72%
Substandard	Stage 3	3,95	4,73%	6,65%
Îndoielnic	-	-	-	-
Pierdere	-	-	-	-

Sursa: Emitentul

#### Piață țintă. Perspective

În perioada 2025 – 2026, piața românească de microfinanțare rămâne atractivă, fiind susținută de nivelul redus al intermedierei financiare și de accesul încă limitat al companiilor la finanțarea bancară tradițională. Conform datelor BNR, o proporție importantă a firmelor continuă să nu utilizeze finanțare de la bănci sau IFN-uri, ceea ce indică existența unei piețe adresabile semnificative pentru instituțiile specializate în finanțarea microîntreprinderilor, IMM-urilor, antreprenorilor individuali și micilor fermieri.

Pentru anul 2025, piața a pornit de la o bază solidă, sectorul microfinanțării din România înregistrând în perioada 2020–2024 o creștere semnificativă a portofoliului de microcredite pentru activități generatoare de venituri, până la aproximativ 600 milioane euro în 2024. Această evoluție confirmă maturizarea treptată a pieței și susține perspectivele de creștere în anul 2026, în special în zona finanțărilor pentru capital de lucru, investiții de dimensiuni reduse și dezvoltarea afacerilor locale.

În perspectiva anului 2026, potențialul pieței rămâne relevant, însă într-un scenariu prudent, în contextul riscurilor macroeconomice și fiscale ridicate evidențiate de BNR. Principalele oportunități sunt generate de nevoia structurală de finanțare a IMM-urilor, digitalizarea serviciilor financiare, tranziția verde și programele europene de susținere a incluziunii financiare, în timp ce principalele riscuri țin de disciplina de plată, costurile operaționale ale companiilor și calitatea portofoliilor de credit.

#### Concurență

Concurența pe piața IFN-urilor a crescut substanțial în ultimii ani, o tendință care, însoțită de digitalizarea tot mai ubicuă în procesele de cunoaștere a clientului, de evaluare a riscului și de aplicare pentru credite și pe fondul unui sistem legislativ tot mai bine articulat și coordonat, demonstrează maturizarea pieței și a sectorului în beneficiul direct al consumatorilor de produse și servicii de finanțare non-bancară.

MK KREDIT IFN S.A. se remarcă printre cei mai relevanți actori pe scena microfinanțării românești. MK KREDIT IFN este unul dintre cei 41 membri ai Romanian Microfinance Network<sup>1</sup> (RMN) și printre primele IFN certificate ca fiind deplin conforme cu Codul European de calitate în microcreditare.

Instituțiile de microfinanțare membre ale RMN sunt IFN-uri și câteva instituții bancare focalizate pe finanțare IMM și microîntreprinderilor.

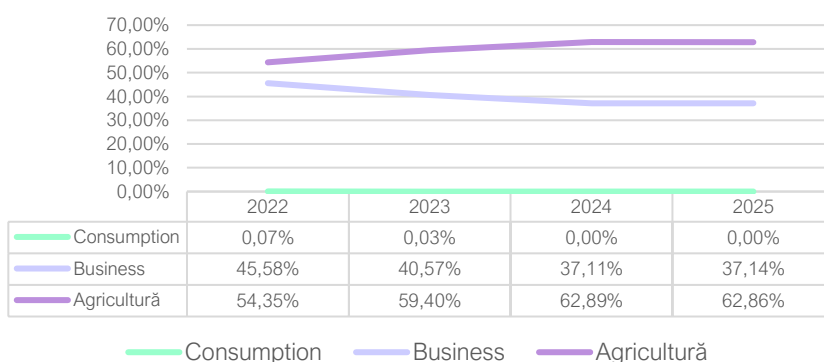
Printre cele mai sonore nume de instituții de microfinanțare care sunt membre ale RMN alături de MK KREDIT IFN S.A. și concurenți direcți ai acestora sunt BT MIC (BT Microfinanțare IFN), BCR Social Finance, LAM IFN, Patria Credit, OMRO IFN, ROM COM, OmniCredit, Simplu Credit, Adwisers Financial IFN, Societatea de Microfinanțare Aurora IFN, Societatea de Finanțare FAER IFN, Instant Factoring IFN.

În acest peisaj concurențial, MK KREDIT IFN se distinge ca un jucător important prin dimensiunea portofoliului de credite și se diferențiază prin angajamentul ferm pentru centrare pe nevoile și particularitățile clientului, flexibilitate, birocrație și timp reduse și posibilitatea de finanțare 100% a proiectelor de investiții, fără aportul propriu al beneficiarului.

## Clienți

Volumul creditelor oferite de MK KREDIT IFN sunt cuprinse între 500 euro și 150.000 euro, iar în prezent, peste 99% din portofoliul MK KREDIT IFN este debursat către persoane juridice (SRL, SRL-D, PFA, II, producători agricoli), serviciile de microcreditare fiind îndreptate spre sprijinirea inițiativelor antreprenorilor, fără a aborda segmentul creditelor pentru persoane fizice. Portofoliul de clienți al MK KREDIT IFN se caracterizează prin dinamism și o rată de concentrare scăzută, iar riscul dependenței de anumiți clienți este de asemenea unul scăzut.

### Distribuția portofoliului pe sectoare la 31.12.2025



<sup>1</sup> Principalul obiectiv al Romanian Microfinance Association, membră a European Microfinance Association, este acela de a reprezenta interesele comune ale instituțiilor românești de microfinanțare în raport cu purtătorii de interese cheie din sector, precum autoritățile de control și supraveghere locale, regionale, naționale și internațional (cu precădere europene) și de a susține dezvoltarea serviciilor de microfinanțare și impactul lor la nivelul incluziunii sociale și financiare, recomandând bune practici și cele mai înalte standarde de comportament și etică profesională și contribuind la dezvoltarea și educarea financiară.

Structural, creditele acordate antreprenorilor din sectorul agricol reprezintă, la finalul anului 2025, peste 62% din portofoliul total de credite al MK KREDIT IFN S.A. Această pondere confirmă importanța strategică a agriculturii în modelul de business al Societății și reflectă orientarea constantă a Emitentului către finanțarea activităților agricole și a micilor fermieri.

Sectorul agricol rămâne un pilon esențial al activității MK KREDIT IFN S.A., iar fermierii constituie o categorie-cheie de clienți, având o contribuție semnificativă la dezvoltarea portofoliului de credite de-a lungul timpului. În acest context, Societatea își menține angajamentul de a susține accesul la finanțare pentru antreprenorii din agricultură, prin produse adaptate nevoilor specifice ale acestora, inclusiv pentru capital de lucru, investiții și dezvoltarea activităților curente.

#### *Evoluția numărului de clienți și a creditelor noi acordate*

Indicator	2022	2023	2024	2025
Numărul de clienți activi	2439	2487	2443	2396
Număr de clienți noi	695	515	500	537
Numărul de noi credite acordate	1454	1296	1260	1218

### Resursa umană

Echipa MK KREDIT IFN S.A. reprezintă un element strategic esențial pentru dezvoltarea Societății și pentru implementarea obiectivelor sale pe termen lung. Prin experiența acumulată în activitatea de microfinanțare și prin programele de formare continuă, angajații Societății și-au consolidat competențele în gestionarea relațiilor cu clienții, analiza de credit, vânzări și leadership, în linie cu bunele practici aplicabile sectorului financiar.

Resursa umană a MK KREDIT IFN S.A., caracterizată prin dinamism, profesionalism și angajament, contribuie la consolidarea poziției Emitentului pe piața finanțărilor destinate microîntreprinderilor, IMM-urilor și antreprenorilor locali. Specialiștii Societății dețin cunoștințe solide în analiza financiară utilizată în practica instituțiilor financiare internaționale, inclusiv abordări promovate de BERD, și beneficiază de experiență relevantă în creditarea responsabilă și sustenabilă a companiilor mici și mijlocii pe termen lung.

La nivel operațional, activitatea MK KREDIT IFN se desfășoară prin cele 14 agenții care au fiecare câte un Director de agenție și o echipă de 3 – 5 Ofițeri de Credite, precum și prin intermediul Sediului Central din Iași, unde sunt departamentele de coordonare și control. Fiecare agenție acționează pe o rază de aproximativ 100 de km în jurul ei, astfel încât compania are acoperire națională.

La 31.12.2025, MK KREDIT IFN S.A. avea 89 de angajați cu normă întreagă, în creștere cu 12,66% față de aceeași perioadă a anului trecut.

#### *Evoluția ocupării cu resurse umane a structurii organizatorice*

Poziție	2022	2023	2024	2025
Director Executiv	2	2	2	2
Management Senior	5	6	6	6
Middle Management	12	13	13	14
<b>Total angajați</b>	<b>70</b>	<b>72</b>	<b>79</b>	<b>89</b>

Echipa MK KREDIT IFN își desfășoară activitatea în conformitate cu sistemul integrat și complex stabilit de regulamentele interne, asigurându-se că adoptă un comportament profesional, etic și în concordanță cu valorile și cultura organizațională, Politicile și procedurile de resurse umane conturează drepturile și responsabilitățile personalului și gestionează aspecte precum evidența salarială, beneficiile, condițiile de lucru și conduita profesională.

Programul de muncă pentru personalul Emitentului este cuprinsă într-un interval de 8 ore, obligațiile contractuale ale angajaților fiind pe perioadă nedeterminată.

Personalul nu este organizat în sindicat, raporturile între conducerea societății și angajați fiind reglementate de legislația muncii, contractul individual de muncă și regulamentele interne.

Pe parcursul anului 2025, nu s-au înregistrat elemente de conflict, care să afecteze raporturile dintre angajator și salariați, între management și personal existând o relație bazată pe comunicare, încredere, susținere reciprocă, respect și autodisciplină.

## 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.

## Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Emitentul nu desfășoară activitate de cercetare & dezvoltare de produs sau proces ale cărei cheltuieli să se capitalizeze, respectiv care să conducă la constituirea și înregistrarea de imobilizări necorporale.

## Managementul riscului

**Riscul de Credit/Non-performața împrumuturilor:** 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.

Principalele riscuri în activitatea de creditare, cu impact direct asupra veniturilor Emitentului și capitalului acesteia, 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
- scăderea cererii pe piața de profil/segmentul de activitate a clientului, care conduce la diminuarea veniturilor unei categorii de clienți
- gradul de concentrare a expunerii pe anumite categorii/tipologii de clienți

- cadrul de monitorizare și raportare inadecvat a 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 clienții din portofoliul de credit
- pierderea calității de salariat/diminuării veniturilor/caz de boală/deces pentru clienții din categoria profesii liberale
- 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
- schimbări legislative sau de politica monetară care pot înăspri condițiile de creditare, respectiv de limitare a nivelului dobânzilor practicate în raport cu contrapartida.

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

### **Administrarea riscului de credit**

În vederea măsurării și evaluării nivelului de expunere la acest risc, se urmăresc o serie de indicatori de profil de risc a căror valoare indica nivelul de risc asumat de către Emitent.

Emitentul are implementat un sistem de avertizare timpurie prin care fiecare indicator de profil are setată o limită de avertizare pentru a putea identifica la nivel instituțional în timp util orice evoluție adversă a expunerii la riscul de credit care poate conduce la o depășire a apetitului aprobat. Pe lângă indicatorii de profil, exista o serie de indicatori de structura ai portofoliului de credite pentru care au fost stabilite atât limite de avertizare, cât și limite maxime.

Suplimentar fata de cele doua categorii de mai sus sunt implementate limite de avertizare pentru nivelul de expunere asociat creditelor acordate cu excepții de la procedura regulată de aprobare a creditelor. Toate informațiile sunt calculate pentru finalul lunii de raportare și în conformitate cu standardele de contabilitate.

CAR (Comitetul de Audit și Risc) calculează trimestrial indicatorii de profil, precum și încadrarea acestora în limitele de avertizare. Pe baza metodei generale prezentate în capitolul anterior este evaluat nivelul profilului de risc și încadrarea acestuia în limita asumată de Consiliul de Administrație. În cazul în care se înregistrează o depășire a limitei de avertizare pentru oricare dintre indicatorii de profil sau dacă nivelul general al profilului de risc depășește nivelul asumat, CAR identifica și analizează cauzele care au condus la aceasta depășire.

CAR informează Consiliul de Administrație și propune măsuri de remediere. CAR este responsabil de monitorizarea permanentă a stadiului de implementare a măsurilor decise de către CA.

**Riscul de Lichiditate/Dificultăți în obținerea fondurilor:** Instituțiile financiare nebancare pot întâmpina dificultăți în obținerea fondurilor necesare pentru a-și desfășura operațiunile, mai ales în condiții de volatilitate a pieței. Acest risc este contracarat de către Emitent prin parteneriate cu instituții și organisme de referință pe plan internațional precum European Investment Fund.

Pentru o administrare corespunzătoare a acestui risc se urmăresc indicatorii de profil.

### **Riscul Operațional:**

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. Erorile umane în procesul de evaluare a creditelor sau în gestionarea operațiunilor pot duce, în egală măsură, la pierderi financiare sau la deteriorarea reputației.

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 ale IFN-ului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător.

De asemenea, 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 acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

**Riscul reputațional:** Orice practică neetică, publicitate negativă sau probleme legate de conformitate pot afecta negativ încrederea clienților și pot deteriora reputația companiei. 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.

**Riscul Legislativ și de Reglementare:** Modificările legislative sau reglementările noi pot afecta modul în care instituțiile financiare nebankare își desfășoară activitatea, impunând cerințe suplimentare.

**Riscul de concentrare pe un segment de piață:** O orientare prea accentuată către un anumit segment de clienți sau o industrie poate expune Emitentul la risc în cazul unor evenimente neașteptate în acea zonă.

**Riscul privind concurența:** Creșterea numărului de instituții financiare nebankare și intensificarea concurenței în piață pot afecta rentabilitatea și cota de piață a instituției. Emitentul contracarează acest risc prin promovarea valorilor interne și a factorilor diferențiatori.

**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).

**Riscuri sistemice.** Emitentul 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 MK KREDIT 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 expus Emitentul 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.

## Elemente de perspectivă privind activitatea MK KREDIT IFN

### Context economic

În anul 2025, activitatea MK KREDIT IFN S.A. s-a desfășurat într-un context macroeconomic caracterizat de o creștere economică modestă, inflație ridicată, presiuni asupra costurilor operaționale și de finanțare, precum și de un nivel semnificativ al incertitudinilor externe și interne. Potrivit datelor publicate de Institutul Național de Statistică, economia României a înregistrat în anul 2025 o creștere reală de 0,7% comparativ cu anul 2024, sub nivelul anticipat inițial, evoluția fiind influențată de temperarea consumului, incertitudinile fiscale, presiunile macroeconomice interne și un climat investițional prudent.

Inflația a rămas la un nivel ridicat în anul 2025, rata anuală a inflației ajungând la 9,69% în luna decembrie 2025, comparativ cu decembrie 2024, pe fondul creșterii prețurilor la servicii, mărfuri nealimentare și produse alimentare. Acest context a determinat costuri operaționale mai ridicate, a afectat puterea de cumpărare și a influențat indirect comportamentul de plată al clienților, capacitatea de rambursare și apetitul pentru finanțare al microîntreprinderilor, IMM-urilor, fermierilor și antreprenorilor individuali.

Pe parcursul anului 2025, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat episoade de volatilitate, moneda euro depășind pragul de 5 lei/EUR. Această evoluție a generat presiuni suplimentare asupra costurilor denominate în valută și asupra fluxurilor de trezorerie exprimate sau corelate cu euro, fiind necesară o gestiune prudentă a lichidității, a expunerilor valutare și a surselor de finanțare.

Economia României a rămas expusă unor dezechilibre structurale importante, în special în ceea ce privește deficitul bugetar și deficitul de cont curent. În paralel, implementarea măsurilor de consolidare fiscală și a reformelor asumate prin programele europene a generat un cadru legislativ dinamic, cu modificări frecvente cu impact direct asupra mediului de afaceri, consumului privat, costurilor operaționale și predictibilității deciziilor investiționale.

Conflictul dintre Rusia și Ucraina a continuat să reprezinte un factor major de risc la nivel regional și european. Deși efectele economice directe s-au manifestat într-o manieră mai atenuată comparativ cu perioadele anterioare, războiul a continuat să influențeze costurile energetice, prețurile materiilor prime, dinamica inflației și percepția generală asupra riscului în regiune. Măsurile adoptate la nivel național, inclusiv schemele de plafonare și compensare a prețurilor la energie, au contribuit la limitarea impactului asupra populației și mediului economic, dar au generat, în același timp, presiuni suplimentare asupra echilibrelor fiscale.

În acest mediu, sectorul bancar a menținut o abordare prudentă în procesul de creditare, iar condițiile de acces la finanțare au rămas relativ restrictive pentru anumite categorii de clienți, în special pentru microîntreprinderi, întreprinderi mici, antreprenori aflați în faze incipiente de dezvoltare și fermieri. În aceste condiții, instituțiile financiare nebancale au continuat să joace un rol complementar important în

intermedierea financiară, contribuind la finanțarea economiei reale și la susținerea segmentelor insuficient deservite de sistemul bancar tradițional.

### **Evoluția sectorului și perspective**

Cererea de finanțare din partea microîntreprinderilor, IMM-urilor, fermierilor și antreprenorilor locali a rămas susținută, fiind determinată în principal de nevoia de capital de lucru, finanțarea activității curente, acoperirea decalajelor de lichiditate și realizarea de investiții punctuale. Produsele de creditare flexibile, accesibile și adaptate profilului clienților au continuat să reprezinte o alternativă viabilă la finanțarea bancară tradițională.

În anul 2025, MK KREDIT IFN S.A. a continuat să acorde finanțări microîntreprinderilor, întreprinderilor mici și mijlocii, fermierilor și antreprenorilor locali, cu accent pe sectoare precum agricultura, comerțul și serviciile. Rețeaua teritorială a continuat să reprezinte un element important al modelului operațional al Societății, facilitând relația directă cu clienții, cunoașterea specificului economic local și monitorizarea atentă a portofoliului. În prezent, Societatea și-a extins rețeaua la 14 agenții.

Totodată, evoluțiile la nivel european privind tranziția către o economie verde și digitală, precum și intensificarea cerințelor de reglementare în domenii precum sustenabilitatea, riscurile climatice, raportarea ESG și reziliența operațională digitală, au început să influențeze gradual cadrul de funcționare al instituțiilor financiare, inclusiv al sectorului IFN. Aceste tendințe creează premise pentru integrarea progresivă a principiilor de sustenabilitate în activitatea de creditare, în dezvoltarea portofoliului de produse și în procesele interne de administrare a riscurilor.

Pentru anul 2026, perspectivele rămân prudente, dar cu oportunități relevante pentru activitatea Societății. Comisia Europeană estimează pentru România o creștere economică redusă, de 1,1% în 2026, în condițiile în care consolidarea fiscală afectează consumul public și privat, iar inflația rămâne ridicată. Totodată, investițiile private, cheltuielile finanțate prin PNRR și îmbunătățirea exporturilor nete sunt considerate factori de susținere a creșterii economice în anul 2026.

Mediul economic este așteptat să fie influențat în continuare de efectele consolidării fiscale, de menținerea unui nivel încă ridicat al inflației, de costuri de finanțare relativ ridicate și de un cadru monetar restrictiv. BNR a menținut în aprilie 2026 rata dobânzii de politică monetară la 6,50%/an, ceea ce confirmă necesitatea unei gestiuni prudente a lichidității, a costului finanțării și a riscului de credit.

În aceste condiții, MK KREDIT IFN S.A. își propune să continue dezvoltarea pe segmentul finanțării microîntreprinderilor, IMM-urilor, fermierilor și antreprenorilor locali, cu accent pe menținerea calității portofoliului, creșterea controlată a volumului de activitate, diversificarea surselor de finanțare și consolidarea relației directe cu clienții. Strategia Societății rămâne orientată către consolidarea poziției pe piața microfinanțării, adaptarea produselor la nevoile reale ale mediului antreprenorial și susținerea economiei reale.

Modelul strategic și operațional al Societății se sprijină pe următoarele direcții principale de acțiune:

- extinderea accesului la finanțare pentru microîntreprinderi, IMM-uri, antreprenori locali și fermieri, prin acoperirea celor mai importante zone economice ale țării;
- creșterea prudentă a cotei de piață și a volumului de activitate;
- dezvoltarea unui portofoliu sănătos, cu expunere controlată și cu monitorizare atentă a riscului de

credit;

- menținerea profitabilității și îmbunătățirea eficienței în alocarea resurselor;
- adaptarea continuă a produselor și serviciilor la nevoile clienților;
- diversificarea surselor de finanțare, în vederea susținerii creșterii portofoliului;
- continuarea digitalizării și automatizării proceselor, pentru eficientizarea interacțiunii cu clienții și reducerea timpilor de analiză și aprobare;
- integrarea graduală a cerințelor de sustenabilitate, raportare ESG, administrare a riscurilor climatice și reziliență operațională digitală în procesele interne relevante.

## Cheltuieli de capital

În cursul anului 2025, MK KREDIT IFN nu a efectuat cheltuieli semnificative de capital. Bugetul alocat achizițiilor de imobilizări corporale și amenajărilor de clădiri s-a ridicat la 691 mii lei.

Conducerea Societății a direcționat, însă, resurse importante pentru continuarea investițiilor în soluții de digitalizare și automatizare, care vor contribui la creșterea eficienței operaționale și la optimizarea costurilor. De asemenea, adaptarea proceselor interne la noile cerințe de raportare și conformitate (ESG și alte standarde relevante) va asigura consolidarea poziției pe piață și reducerea riscurilor operaționale pe termen mediu și lung.

Se preconizează că aceste eforturi vor avea un impact favorabil asupra situației financiare, permițând o creștere sustenabilă și îmbunătățirea indicatorilor financiari față de aceeași perioadă a anului precedent.

## Tranzacții semnificative

MK KREDIT IFN nu a derulat tranzacții semnificative cu părți afiliate în perioada de raportare.

## Active Corporale

Imobilizările corporale, înregistrează la finalul anului 2025 valoarea de 2.167,5 mii lei, în creștere cu 22,19% comparativ cu perioada similară a anului trecut, pe fondul achizițiilor de active imobilizate corporale și investițiilor în amenajarea clădirilor în valoare totală de 691 mii lei. La 31.12.2025, imobilizările corporale ale Societății erau amortizate în proporție de 46,6%.

Conducerea societății consideră că gradul de uzură nu ridică probleme semnificative asupra operaționalității acestora sau asupra desfășurării activității. De asemenea, precizăm că nu există probleme referitoare la dreptul de proprietate asupra imobilizărilor corporale deținute de Societate.

## Piața valorilor mobiliare emise de MK KREDIT IFN SA

Obligațiunile societății au intrat la tranzacționare pe piața AeRO-SMT a Bursei de Valori București sub simbolul MKR27E începând cu 14 februarie 2025.

Emisiunea de obligațiuni face parte din strategia de diversificare a resurselor de finanțare, fundamentând și accelerând potențialul de dezvoltare al societății. Inițial, compania a fost finanțată în totalitate de către

acționarul majoritar, evoluând ulterior spre o bază solidă de finanțare prin parteneriate cu instituții cu prezență internațională. În prezent, MK KREDIT IFN S.A. colaborează cu 13 finanțatori, inclusiv 3 bănci cu prezență în România, și cu alte entități financiare, cum ar fi fonduri de investiții, printre care se numără și European Investment Fund sau subfonduri care utilizează resurse de la EIF sau Council of Europe Bank.

La 31.12.2025, MK KREDIT IFN avea următoarea structură a acționariatului:

Nr. crt.	Denumire acționar	Procent deținut din capitalul social (%)	Nr. acțiuni deținute
1.	ALTERNATIVE FOND DE SECURITIZARE	99,88%	360.406
2.	M KAPITAL CONSULTING SRL	0,12%	452
<b>Total</b>		<b>100%</b>	<b>360.858</b>

ALTERNATIVE FOND DE SECURIZAREA, înregistrat în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg cu numărul O1 este reprezentat de societatea sa de administrare MK KREDIT IFN MANAGEMENT S.A., societate comercială cu răspundere limitată înregistrată în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul B 227640.

M KAPITAL CONSULTING SRL este înființată și funcționează în conformitate cu legislația din Italia la data de 18.05.2012, cod fiscal 078716909667.

Joseph Arimathea Asset Management Foundation deține 88,95% din capitalul social al MK KREDIT IFN S.A. în mod indirect.

### Politica de dividende

Repartizarea profitului este în competența Adunării Generale Ordinare Anuale a Acționarilor Societății care va decide asupra acordării de dividende din profitul realizat în exercițiul financiar respectiv.

Planul de dezvoltare al Emitentului presupune o expansiune accelerată prin creșterea cotei de piață pe sectorul pe care activează, precum și consolidarea poziției în sector. În vederea fundamentării propunerii privind distribuirea de dividende, Emitentul va ține cont de nevoile de finanțare ale companiei, optând, până în prezent, pentru finanțarea dezvoltării activității. Emitentul nu a repartizat dividende în ultimii 3 ani.

### Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Denumire	CUI	Activitate principală	Acționari	Control
ALTERNATIVE FUND (Luxemburg)		Fond de securizare	MK Hungary Kft-100%	Direct- Acționar majoritar MK KREDIT IFN S.A. (99,88% din capitalul social)
MK KREDIT IFN Hungary Kft.	27504772-2-42	Activități ale holdingurilor	MK KREDIT IFN Sarl (Luxemburg)- 100%	Indirect
MK KREDIT IFN Sarl (Luxemburg)	B137073	Activități ale holdingurilor	MK KREDIT IFN Group Sarl (Luxemburg)- 91,03%	Indirect
MK KREDIT IFN Group Sarl (Luxemburg)	B229900	Activități ale holdingurilor	Joseph Arimathea Asset Management Foundation (JAF)- 100%	Indirect

## Conducerea MK KREDIT IFN S.A.

Administrarea Societății este realizată de către un Consiliu de Administrație format din 3 membrii în conformitate cu prevederile legale care reglementează sistemul unitar de administrare. La 31.12.2025, membrii Consiliului de Administrație ai Societății sunt:

**HEINIG THOMAS CHRISTIAN**, Președinte al Consiliului de Administrație:

- Dl. Heinig Thomas este absolvent al Universității Goettingen, unde a studiat administrarea afacerilor și al Universității din Lisabona (UTL).
- Și-a început cariera ca analist de credite, în Germania și a lucrat ulterior în cadrul unei bănci comerciale, în departamentul de gestionare a riscurilor.
- S-a alăturat KfW în anul 2010 în calitate de Senior Risk Manager.
- În 2013 s-a mutat la echipa de dezvoltare a sistemelor financiare din Africa de Sud și a fondurilor regionale, în esență la echipa de capitaluri proprii a KfW (Credit Institute for Reconstruction), iar din 2015 a fost șef adjunct al echipei.
- În 2020 s-a alăturat EDFI Management Company la Bruxelles în calitate de șef al departamentului de risc, fiind responsabil de gestionarea riscurilor (inclusiv de evaluarea pilonilor), de auditul intern și de conformitate.
- În luna februarie 2023 a fost numit Chief Risk Officer al MK KREDIT IFN Management S.A.

Dl. Heinig Thomas Christian nu deține acțiuni ale Emitentului.

**MARNEY RICHARD**, Membru al Consiliului de Administrație:

- Dl. Marney Richard este cunoscut pentru mandatele de dezvoltare a afacerilor la nivel de conducere, de gestionare a riscurilor, de strângere de fonduri și de operare, precum și pentru experiența vastă în consiliile de administrație ale unor companii importante și în comitetele de investiții și de consiliere într-o gamă largă de sectoare și regiuni. (ResponsAbility Investments AG, African Guarantee Fund, United Nations Capital Development Fund (UNCDF) etc).

Dl. Marney Richard nu deține acțiuni ale Emitentului.

**JOHANNES ANDREAS MICHAEL FEIST**, Membru al Consiliului de Administrație:

- Dl. Johannes Andreas Michael Feist este un expert în finanțarea dezvoltării, cu experiență în fuziuni, achiziții și restructurări, precum și în modele de afaceri comerciale, guvernamentale și non-profit. Are cunoștințe aprofundate despre funcțiile instituțiilor de finanțare a dezvoltării (IFD), despre întreprinderile micro, mici și mijlocii (IMM) și industriile serviciilor financiare rurale, precum și despre reglementările privind fondurile de investiții din Luxemburg, Germania și Mauritius.

Dl. Johannes Andreas Michael Feist nu deține acțiuni ale Emitentului.

După cunoștințele Emitentului, nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratorii în funcție la data de 31.12.2025 și vreo altă persoană datorită căreia persoana respectivă ar fi fost numită administrator.

În cursul exercițiului financiar anterior, nu a avut loc o evaluare a Consiliului de Administrație sub conducerea președintelui acestuia.

La încheierea exercițiului financiar nu există garanții sau obligații viitoare preluate de Societate în numele administratorilor sau directorilor.

## Informații cu privire la conducere executivă Emitentului

Conducerea executivă a Societății este asigurată de către:

BOSTACA ANDREI ALEXANDRU, în calitate de Director General

- Dl. Bostaca Andrei a absolvit Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor din cadrul Universității „Alexandru I. Cuza” din Iași.
- Și-a început cariera bancară în anul 2004 la ProCredit Bank România, unde a lucrat timp de 12 ani. A fost angajat pe poziția de Ofițer de credite în Sucursala Iași, după care a deținut mai multe poziții de coordonare echipe creditare atât pe plan local, în zona Iași, cât și regional, pe zona de Est. A fost implicat activ în dezvoltarea sectorului IMM și microfinanțare, în crearea de produse și eficientizarea proceselor de creditare atât în domeniul business cât și agro.
- Din martie 2016, este angajat al MK KREDIT IFN România și conduce compania de atunci.

ANDREI LUCIAN STAN, în calitate de Director General Adjunct

- Dl. Stan a studiat la Universitatea "Petre Andrei" din Iași, unde a absolvit Facultatea de Științe Economice, cu specializarea Finanțe Bănci.
- Are o experiență de peste 10 ani în vânzări și servicii bancare, cu vaste cunoștințe despre IMM-uri și finanțare corporativă, controlul creditelor, managementul portofoliilor, tehnici de vânzare și coordonare.
- Aptitudinile au fost deprinse prin diverse poziții cheie, cum ar fi: Director Agenție BBVA, Director Sucursală Iași Credit Agricole Iași, consilier IMM Banca Transilvania, manager în relația cu clienții IMM Garanti BBVA.
- Din 2023, dl. Stan face parte din echipa MK KREDIT IFN în calitate de Director Atragere Fonduri.
- Din 2024, este Director General Adjunct în cadrul MK KREDIT IFN România și contribuie la dezvoltarea strategiei companiei și identificarea oportunităților de creștere.

Dl. Bostaca Andrei Alexandru și dl. Stan Lucian Andrei nu dețin acțiuni ale Emitentului.

Membrii conducerii executive au competențe și răspunderi conform fișei postului.

Persoanele care fac parte din conducerea executivă sau din Consiliul de Administrație al Societății nu au fost implicate în litigii sau proceduri administrative în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului și nu au niciun acord, înțelegere sau legătură de familie cu o altă persoană cu atribuții decizionale din Societate.

## Scurtă analiză economico-financiară

### Scurtă analiză a performanței economico-financiare a MK KREDIT IFN S.

Anul 2025 (perioada de raportare) confirmă tracțiunea afacerii MK KREDIT IFN S.A. și viziunea strategică a conducerii companiei. Valoarea brută a creditelor și avansurilor acordate clienților a depășit 260.773,6 mii lei, înregistrând o creștere de 10,4% față de perioada de referință (2024).

Această dinamică a generat venituri operaționale cu 15,3% mai mari în aceeași perioadă. Veniturile din dobânzi s-au majorat cu 7.233 mii lei (+12,6%), în timp ce cheltuielile cu dobânzile au variat în același sens (+3.552,9 mii lei), dar într-un ritm ușor mai alert (+17,8%) având în vedere angajarea de resurse financiare externe suplimentare care să susțină etapa de dezvoltare accelerată în care se află implementarea strategiei.

Veniturile nete din dobânzi pentru anul 2025 au atins un nivel de 41.338,8 mii lei, cu 10% deasupra nivelului raportat la 31.12.2024 și cu 25% mai mari decât cele aferente anului 2023.

INDICATORI AI PERFORMANȚEI FINANCIARE (lei)	2024	2025	Variație procentuală
Venituri din dobânzi calculate utilizând metoda dobânzii efective	57.596.823	64.829.837	12,6%
Cheltuieli cu dobânzile	19.938.132	23.491.076	17,8%
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>37.658.691</b>	<b>41.338.761</b>	<b>9,8%</b>
Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare la cost amortizat	1.486.140	6.675.680	349,2%
<b>Venituri nete din dobânzi cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare</b>	<b>36.172.551</b>	<b>34.663.081</b>	<b>-4,2%</b>
Venituri din speze și comisioane	206.393	333.928	61,8%
Cheltuieli cu spezele și comisioanele	36.993	45.816	23,9%
Alte venituri operaționale	158.756	1.669.723	951,8%
Pierderi nete din conversie valutară	120.355	3.362.034	2693,4%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	1.182.373	1.409.751	19,2%
Cheltuieli cu personalul	10.756.583	12.879.513	19,7%
Alte cheltuieli de exploatare	5.045.838	1.214.408	-75,9%
Alte cheltuieli administrative	2.408.330	5.202.471	116,0%
<b>Profitul înainte de impozitare</b>	<b>16.987.227</b>	<b>12.552.740</b>	<b>-26,1%</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	3.497.837	2.407.652	-31,2%
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>	<b>13.489.390</b>	<b>10.145.088</b>	<b>-24,8%</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>	<b>13.489.390</b>	<b>10.145.088</b>	<b>-24,8%</b>

După ajustări pentru depreciere, veniturile nete din dobânzi se apropie de 35 mil. lei. Deși în scădere față de 2024 (-4,2%), remarcăm faptul că valoarea cheltuielilor nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare (portofoliului de credite) pentru anul 2024 s-a poziționat în mod excepțional la un nivel scăzut, pe fondul unei activități sustinute a acțiunilor de recuperare a creanțelor din anul 2024. Majorarea cu 5,2% a acestor cheltuieli față de anul 2023, în condițiile unui volum brut de credite și avansuri acordate clienților

cu 23,6% mai mare în 2025 față de 2023 reflectă în mod corect evoluția activității de creditare a MK Kapital IFN S.A. nu doar în termeni de volume, ci și de profitabilitate.

Creșterea cheltuielilor operaționale, altele decât cele specifice activității de creditare (cheltuieli cu dobânzi, speze și comisioane și ajustări de active financiare), cu 4.554,7 mii lei, respectiv cu 23% față de perioada de referință, a fost antrenată în cea mai mare măsură de pierderile nete din conversie valutară, a căror valoare a crescut cu 3.241,7 mii lei preponderent pusa pe seama expunerilor datorilor în valuta. Majorarea cheltuielilor cu personalul cu 20% (+2.122,9 mii lei) a avut rolul de a susține investițiile în expansiunea activității. În aceeași perioadă, printr-un management centrat pe optimizarea structurii de cheltuieli care să nu restricționeze însă efortul investițional pentru dezvoltare, alte cheltuieli de exploatare și administrative s-au diminuat cu 14%, respectiv cu 1.037,3 mii lei.

Având în vedere evoluțiile pe principalele categorii de venituri și cheltuieli ale MK KREDIT IFN S.A. în perioada de raportare, rezultatul net la 31.12.2025 este un profit în valoare de 10.145,1 mii lei, echivalent al unor marje de profitabilitate de 16% prin raportare la valoarea veniturilor din dobânzi, de 10,3% prin raportare la valoarea veniturilor nete din dobânzi și de aproape 4%, prin raportare la volumul brut de credite și avansuri acordate clienților.

### Scurtă analiză a poziției financiare a MK KREDIT IFN S.A.

Valorificând suportul financiar și de reglementare oferit, prin programele europene, segmentului de microcreditare cu o componentă consistentă de incluziune financiară, MK KREDIT IFN S.A. a construit un model de business solid, fundamentat pe angajament ferm pentru atingerea misiunii sale, deopotrivă cu cel pentru conformitate și management de risc la cele mai înalte standarde în sector.

Aceasta se reflectă nu doar în indicatorii operaționali (calitatea de portofoliu, ratings etc.), ci și în tabloul financiar prezentat de raportările financiare la 31.12.2025.

INDICATOR AL POZIȚIEI FINANCIARE (lei)	2024	2025	<i>Evoluție procentuală</i>
Numerar și echivalente de numerar	3.648.462	23.304.394	538,75%
Credite și avansuri acordate clienților, din care:	223.999.611	246.033.074	9,84%
<i>Expunere brută</i>	236.267.564	260.773.562	10,37%
<i>Ajustări pentru deprecierea creditelor</i>	(12.267.953)	(14.740.489)	20,15%
Imobilizări corporale	1.773.860	2.167.482	22,19%
Imobilizări necorporale	137.046	388.105	183,19%
Alte active	12.966.079	14.386.931	10,96%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>242.525.059</b>	<b>286.279.985</b>	<b>18,04%</b>
Împrumuturi primite	156.878.726	198.081.235	26,26%
Alte datorii financiare	2.056.837	1.630.565	-20,72%
Alte datorii	4.570.261	6.383.604	3,85%
<i>Total datorii financiare</i>	<i>168.614.636</i>	<i>209.763.885</i>	<i>24,40%</i>
Datorii privind impozitul pe profit	2.744.730	374.030	39,68%
Titluri de datorie emise	9.679.073	10.052.085	-86,37%
Provizioane	14.232.429	14.331.296	0,69%
<b>Total Datorii</b>	<b>190.162.057</b>	<b>230.852.816</b>	<b>21,40%</b>

Capital social	36.085.800	36.085.800	0,00%
Rezultat reportat	14.131.389	16.567.920	17,24%
Alte rezerve	2.145.813	2.773.450	29,25%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>52.363.002</b>	<b>55.427.170</b>	<b>5,85%</b>
<b>TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>242.525.059</b>	<b>286.279.985</b>	<b>18,04%</b>

Valoarea activului total al Societății a crescut semnificativ în perioada de raportare (+18%), respectiv de la 242.525,1, mii lei la finalul exercițiului financiar 2024, la 286.280 mii lei la 31.12.2025, preponderent pe seama majorării portofoliului net de credite acordate clienților, principalul activ pentru activitatea de microcreditare, precum și a disponibilului de numerar. Valoarea netă a creditelor și avansurilor acordate clienților, reprezentând 86% din activul total, a înregistrat o creștere de 22.033,5 mii lei (+10%), generată de intensificarea activității de creditare în anul 2025.

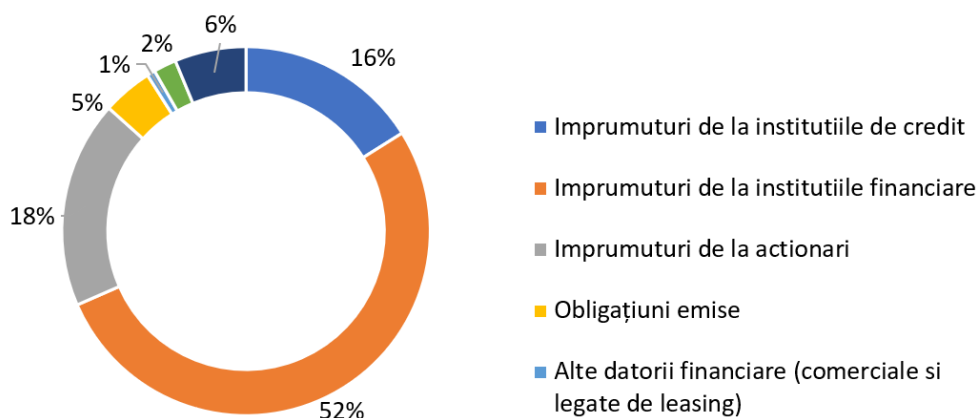
În vederea susținerii expansiunii accelerate a activității de creditare prevăzută pentru anul 2026, disponibilitățile de numerar și echivalente la 31.12.2025 au ajuns la 23.304,4 mii lei, resursele financiare suplimentare fiind asigurate atât din surse externe cât și din rezervele proprii. Valoarea împrumuturilor primite la sfârșitul perioadei de raportare era cu 198.081,2 mii lei, cu 26% mai mare decât la finalul exercițiului 2024.

Prin raportare la perioada de referință, calitatea portofoliului de credite rămâne relativ constantă, valoarea ajustărilor pentru deprecierea creditelor poziționându-se la 5,7% din valoarea brută a creditelor și avansurilor acordate la 31.12.2025, cu 0,46 p.p. mai mare decât în 2024.

Imobilizările corporale constau predominant din active privind dreptul de utilizare (asociate activității de creditare) cu o valoare bilanțieră de 1.329,8 mii lei, și contribuind cu 61,4% la valoarea totală a activelor fixe corporale, urmate de subcategoria *echipamentelor și mijloacelor de transport* în valoare netă de 424,3 mii lei la finalul anului și în pondere de 19,6% din activele imobilizate. Valoarea investițiilor în echipamente și mijloace de transport justificate de extinderea activității de creditare s-a ridicat, în anul 2025, la suma de 306,8 mii lei. Această dinamică, însoțită de creșterea valorii pentru amenajările de clădiri, a intrărilor de active privind dreptul de utilizare și a achizițiilor de alte active imobilizate au antrenat creșterea valorii bilanțiere a imobilizărilor corporale cu 393,6 mii lei (+22%) față de începutul perioadei de raportare.

În ceea ce privește finanțarea activului MK KREDIT IFN, la 31.12.2025, patrimoniul Societății este finanțat din capitaluri proprii în valoare de 55.427,2 mii lei, în creștere cu 6% (+3.064,2 mii lei) față de începutul anului și reprezentând 19,4% din totalul resurselor financiare.

Structural, finanțarea externă, care acoperă 80,6% din resursele financiare ale Societății este prezentată mai jos:



În timp ce, la 31.12.2025, finanțarea acordată de acționarii Societății s-a diminuat cu 3.960,5 mii lei (-8,7%), capitalul de dezvoltare atras de la instituții de credit s-a triplat, iar împrumuturile de la alte instituții financiare s-au majorat cu 20,5%. Această evoluție confirmă atât perspectivele și bonitatea afacerii, cât și profilul solid al structurii de finanțare.

Emisiunea de obligațiuni în valoare de 2.000.000 euro derulată în ianuarie 2024 a fost admisă la tranzacționare pe SMT la data de 14 februarie 2025.

## Declarație

Prin prezenta, subsemnatul Andrei Bostaca, în calitate de Director General al MK KREDIT IFN S.A. și în numele acesteia, declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare anuale ale societății MK KREDIT IFN S.A, prezentate pentru data de raportare 31.12.2025, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul anual întocmit la data de 30.04.2026 cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor emitentului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Iași, 30.04.2026

**Director General**

**al societății MK KREDIT IFN S.A,**

**ANDREI BOSTACA**

**MK KREDIT IFN SA**

**SITUAȚII FINANCIARE**

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

**Pentru exercițiul financiar încheiat  
la 31 decembrie 2025**

**CUPRINS**

Raportul auditorului independent

Situația poziției financiare	1
Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5 - 49

**SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

	Note	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	7	23.304.394	3.648.462
Credite și avansuri acordate clienților	8	246.033.074	223.999.611
Creanțe privind impozitul amânat		-	-
Imobilizări corporale	9	2.167.482	1.773.860
Imobilizări necorporale		388.105	137.046
Alte active	10	14.386.931	12.966.079
<b>Total active</b>		<b>286.279.985</b>	<b>242.525.059</b>
<b>Datorii</b>			
Împrumuturi primite	11	198.081.235	156.878.726
Alte datorii financiare	12	1.630.565	2.056.837
Alte datorii	13	6.383.604	4.570.261
Datorii privind impozitul pe profit		374.030	2.744.730
Titluri de datorie emise	14	10.052.085	9.679.073
Provizioane	15	14.331.296	14.232.429
<b>Total datorii</b>		<b>230.852.816</b>	<b>190.162.057</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	16	36.085.800	36.085.800
Rezultat reportat		16.567.920	14.131.389
Alte rezerve		2.773.450	2.145.813
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>55.427.170</b>	<b>52.363.002</b>
<b>Total datorii și capitaluri</b>		<b>286.279.985</b>	<b>242.525.059</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație la 30 aprilie 2026 și au fost semnate în numele său de către:

**Bostaca Andrei-Alexandru**  
Director General

**Grădinariu Haretina**  
Contabil Sef



**SITUAȚIA PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE  
REZULTATULUI GLOBAL  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

	Note	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Venituri din dobanzi calculate utilizand metoda dobanzii efective	17	64.829.837	57.596.823
Cheltuieli cu dobânzile	17	(23.491.076)	(19.938.132)
<b>Venituri nete din dobânzi</b>	<b>17</b>	<b>41.338.761</b>	<b>37.658.691</b>
Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare la cost amortizat	18	(6.675.680)	(1.486.140)
<b>Venituri nete din dobânzi ajustările pentru deprecierea activelor financiare</b>		<b>34.663.081</b>	<b>36.172.551</b>
Venituri din speze și comisioane		333.928	206.393
Cheltuieli cu spezele și comisioanele		(45.816)	(36.993)
Alte venituri de exploatare		1.669.723	158.756
Pierderi nete din conversie valutară		(3.362.034)	(120.355)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea		(1.409.751)	(1.182.373)
Cheltuieli cu personalul	19	(12.879.513)	(10.756.583)
Alte cheltuieli de exploatare	20	(1.214.408)	(5.045.838)
Alte cheltuieli administrative	21	(5.202.471)	(2.408.330)
<b>Profitul înainte de impozitare</b>		<b>12.552.740</b>	<b>16.987.227</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	22	(2.407.652)	(3.497.837)
<b>Profitul net al exercițiului financiar</b>		<b>10.145.088</b>	<b>13.489.390</b>
Alte elemente ale rezultatului global			-
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>		<b>10.145.088</b>	<b>13.489.390</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație la 30 aprilie 2026 și au fost semnate în numele său de către:

**Bostaca Andrei-Alexandru**  
Director General



**Grădinaru Haretina**  
Contabil Sef

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

	Capital social	Rezultat reportat	Alte rezerve	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>36.085.800</b>	<b>5.770.959</b>	<b>1.296.453</b>	<b>43.153.212</b>
Profitul net al exercițiului financiar	-	13.489.390	-	13.489.390
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>		13.489.390		13.489.390
Distribuire rezerve legale	-	(849.361)	849.361	-
Dividende platite	-	(4.279.600)	-	(4.279.600)
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>36.085.800</b>	<b>14.131.388</b>	<b>2.145.814</b>	<b>52.363.002</b>
Profitul net al exercițiului financiar	-	10.145.088	-	10.145.088
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
<b>Situația rezultatului global al exercițiului financiar</b>		10.145.088		10.145.088
Distribuire rezerve legale	-	(627.637)	627.637	-
Dividende platite	-	(7.080.920)	-	(7.080.920)
<b>Sold la 31 decembrie 2025</b>	<b>36.085.800</b>	<b>16.567.919</b>	<b>2.773.451</b>	<b>55.427.170</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație la 30 aprilie 2026 și au fost semnate în numele său de către:

**Bostaca Andrei-Alexandru**  
Director General



**Grădinaru Haretina**  
Contabil Sef

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

	Note	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
<b>Activități de exploatare</b>			
Profitul înainte de impozitare		12.552.740	16.987.227
<b>Ajustări pentru elemente nemonetare</b>			
Cheltuieli de depreciere pentru clădiri și echipamente, active aferente dreptului de utilizare și imobilizări necorporale		1.409.751	1.182.373
Depreciere netă înregistrată pentru credite acordate clienților		7.856.381	1.486.140
Cheltuieli cu dobânzile		23.491.076	19.938.132
Venituri din dobânzi		(64.829.837)	(57.596.824)
Impozit pe profit		-	-
Alte ajustări pentru elemente nemonetare		3.103.831	1.798.214
<b>Profit operațional înainte de modificarea activelor și datorii operaționale</b>		<b>(16.416.059)</b>	<b>(16.204.737)</b>
Creșteri în creditele acordate clienților (Creșteri)/Scăderi în alte active		(28.163.617)	(26.736.768)
Creșterea datorii comerciale și a altor datorii		(1.420.852)	348.912
<b>Modificarea netă a activelor și datorii operaționale</b>		<b>(31.035.721)</b>	<b>(23.822.053)</b>
Dobânzi încasate din credite și avansuri către clienți		63.103.612	56.176.665
Impozitul pe profit plătit		(4.778.352)	(3.351.238)
<b>Fluxuri de numerar nete utilizate în activități de exploatare</b>		<b>10.873.480</b>	<b>12.798.638</b>
<b>Activități de investiții</b>			
Achiziții de echipamente și imobilizări necorporale		(781.131)	(282.758)
<b>Fluxuri de numerar nete utilizate în activitatea de investiții</b>		<b>(781.131)</b>	<b>(282.758)</b>
<b>Activități de finanțare</b>			
Încasări din împrumuturi		126.140.811	71.730.346
Rambursarea altor împrumuturi		(84.938.302)	(65.560.702)
Plăți de dobânzi la alte împrumuturi		(23.118.064)	(13.548.787)
Rambursare datorii leasing		(1.325.697)	(1.076.165)
Plăți de dobânzi leasing		(114.246)	(140.469)
Plăți de dividende		(7.080.920)	(4.279.600)
<b>Fluxuri de numerar nete din activitatea de finanțare</b>		<b>9.563.582</b>	<b>(12.875.376)</b>
<b>Scăderi nete în numerar și echivalente de numerar</b>		<b>19.655.932</b>	<b>(359.496)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>		<b>3.648.462</b>	<b>4.007.959</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>		<b>23.304.394</b>	<b>3.648.462</b>

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație la 30 aprilie 2026 și au fost semnate în numele său de către:

**Bostaca Andrei-Alexandru**  
Director General

**Grădinariu Haretina**  
Contabil Sef



**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

---

**1. Entitatea raportatoare**

MK KREDIT IFN SA („Societatea” sau „MK KREDIT”) a fost înființată în România în anul 2016, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J22/378/2016, cod fiscal 35643645, fiind o societate pe acțiuni cu capital integral privat și având ca principal obiect de activitate microcreditarea, acesta fiind principalul domeniu în care își desfășoară activitatea.

În 4 noiembrie 2019, Societatea a fost înscrisă în Registrul Special al Instituțiilor Financiare Nebancare ținut de Banca Națională a României („BNR”).

Adresa sediului social al Societății este Municipiul Iași, Strada Sf. Andrei, nr. 15A, et. 1 parțial și 2, județul Iași, România. Societatea își desfășoară activitatea și prin intermediul celor 14 sedii secundare localizate în Iași, Brăila, Suceava, Craiova, Ploiești, București, Constanța, Pitești, Bacău, Timișoara, Oradea, Arad, Baia Mare și Brașov.

Aționarul majoritar al Societății este Alternative Fond de Securitizare, înregistrat în Registrul Comerțului și Companiilor din Luxemburg sub nr. O1, cu sediul social situat în Rue C.M. Spoo N. 10, cod poștal 2546, Luxemburg. Până pe 31.12.2025 societate de administrare și management a acționarului majoritar ALTERNATIVE a fost Mikro Kapital Management S.A., (société anonyme), cu sediul social la 10, strada CM Spoo, L-2546 Luxemburg, Marele Ducat al Luxemburgului și înregistrată în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg sub numărul B 227640. Începând cu 01.01.2026, noua societate de administrare și management a acționarului majoritar ALTERNATIVE este MK Global Kapital S.à r.l., o societate cu răspundere limitată (société à responsabilité limitée), constituită și funcționând conform legislației Marelui Ducat al Luxemburgului, înregistrată în Registrul Comerțului și Societăților din Luxemburg (Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg – RCS) sub nr. B297750, cu sediul social la 10, Rue C.M. Spoo, L-2546, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Entitatea juridică care controlează Societatea este Joseph of Arimathea Asset Management Foundation, cu sediul în Budapesta 1088, Múzeum u. 1-3, Ungaria și beneficiarii efectivi sunt membrii ai Consiliului de Administrație al Joseph of Arimathea Asset Management Foundation:

- 1.Arena Enrica Stella Maria Grazia;
- 2.Trani Paolo;
- 3.Trani Stella;
- 4.Trani Paolo Anton;
- 5.Trani Elena Martina;
- 6.Violi Riccardo;
- 7.Villagra Ramirez Emilia.

Administrarea Societății este încredințată unui Consiliul de Administrație format din 3 membri în conformitate cu prevederile legale care reglementează sistemul unitar de administrare. În 2025 nu au fost modificări în Consiliul de Administrație.

La data aprobării acestor situații financiare, Consiliul de Administrație este format din următorii membri:

1. Heinig Thomas Christian, administrator, Presedinte al Consiliului de Administrație,
2. Feist Johannes Andreas Michael, administrator, membru al Consiliului de Administrație și
3. Marney Richard, administrator, membru al Consiliului de Administrație.

La 31 decembrie 2025, Societatea avea 89 angajați (31 decembrie 2024: 78 angajați).

**2. Mediul în care Societatea operează**

Activitatea Societății în anul 2025 s-a desfășurat într-un context macroeconomic caracterizat de o relativă stabilizare a indicatorilor fundamentali, însă în continuare marcat de incertitudini semnificative la nivel internațional și regional. La nivel național, rata inflației a crescut până la 9,9% ca urmare a

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025**

***(Toate sumele sunt indicate în RON)***

presiunilor asupra preturilor alimentelor și energiei, ajustărilor fiscale și dinamicii cererii interne. Aceasta evoluție a generat costuri operationale mai ridicate și a afectat puterea de cumpărare, influențând indirect comportamentul de plată al clienților și cererea de finanțare. Totodată, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o apreciere a monedei euro, depășind pragul de 5 lei /EUR, ceea ce a creat presiuni suplimentare asupra costurilor în valută și asupra fluxurilor de trezorerie denuminate în euro.

Economia României a rămas expusă unor dezechilibre structurale, în special în ceea ce privește nivelul ridicat al deficitului bugetar și de cont curent. În paralel, implementarea măsurilor de consolidare fiscală și a reformelor asumate prin programele europene a condus la un cadru legislativ dinamic, cu modificări frecvente ce au impact direct asupra mediului de afaceri.

Sectorul bancar a menținut o abordare prudentă în procesul de creditare, determinând condiții de acces la finanțare relativ restrictive pentru anumite segmente de clienți. În acest context, instituțiile financiare nebancare au continuat să joace un rol complementar în intermedierea financiară, România înregistrând în continuare un nivel sub media UE în ceea ce privește intermedierea financiară.

Cererea de finanțare din partea IMM-urilor și microintreprinderilor a rămas susținută, determinată de nevoia de capital de lucru și investiții, iar produsele de creditare flexibile și accesibile au continuat să reprezinte o alternativă viabilă la finanțarea bancară tradițională. În plus, evoluțiile la nivel european privind tranziția către o economie verde și digitală, precum și intensificarea cerințelor de reglementare în domeniul precum sustenabilitatea (ESG), riscurile climatice și reziliența operațională digitală, au început să influențeze gradual cadrul de funcționare al instituțiilor financiare, inclusiv al sectorului IFN, creând premise pentru integrarea acestor principii în activitatea de creditare și în dezvoltarea portofoliului de produse.

Astfel, în pofida riscurilor macroeconomice și a incertitudinii internaționale, mediul operational a continuat să ofere oportunități pentru dezvoltarea activității Societății, prin susținerea antreprenoriatului și a întreprinderilor mici și mijlocii din România.

**Razboiul între Rusia și Ucraina**

Dincolo de catastrofa în sine pe care o reprezintă acest război cu sute de mii de morți și distrugerii materiale fără egal în Europa după cel de-al Doilea Război Mondial, acest conflict a dus și la o creștere a costului vieții fără precedent în ultimele câteva decenii. Aceasta criză a fost văzută în nivelul mult mai ridicat al inflației din ultimii ani, în prețurile alimentelor și facturile mari la energie, turbulențele pe piețele globale de marfuri. Efectele acestuia s-au manifestat într-o manieră atenuată comparativ cu perioadele anterioare, însă au continuat să influențeze nivelul costurilor energetice și dinamica inflației. Măsurile adoptate la nivel național, inclusiv schemele de plafonare și compensare a prețurilor la energie, au contribuit la limitarea impactului asupra mediului economic, generând însă presiuni suplimentare asupra echilibrelor fiscale.

În ansamblu, în pofida unui context caracterizat de riscuri macroeconomice persistente și ajustări structurale în curs, mediul operational a continuat să ofere oportunități pentru desfășurarea activităților de finanțare, în special prin adresarea nevoilor specifice ale segmentelor insuficient deservite de sistemul bancar și prin susținerea economiei reale.

**3. Bazele întocmirii**

Situațiile financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare („Ordinul BNR 27/2010”)

**Modificări ale politica contabilă**

Începând cu 1 ianuarie 2023, Societatea a adoptat Amendamentele la IAS1 și Declarația 2 privind practica IFRS. Deși amendamentele nu au generat modificări contabile, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025**

**(Toate sumele sunt indicate în RON)**

Amendamentele prevad prezentarea de politici contabile "semnificative" (eng. "material" mai degraba decat "significant"). Mai mult decat atat, acestea ofera indrumari privind conceptul de materialitate in prezentarea politicilor contabile si indruma entitatile in oferirea de informatii utile, cu referire la politicile contabile specifice, de care utilizatorii au nevoie, pentru a intelege alte informatii prezentate in situatiile financiare. Societatea a revizuit politicile contabile si a actualizat informatiile prezentate. Societatea a aplicat in mod consecvent urmatoarele politici contabile de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in aceste situatii financiare, cu exceptia cazului in care este mentionat altfel.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric. Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, daca nu se specifica altfel. Consultati Nota 5.

Aceste situatii financiare sunt adresate utilizatorilor primari, acestia fiind investitori care imprumuta sau furnizeaza capital social Societatii. Aceste situatii financiare presupun ca utilizatorii primari au o cunoastere rezonabila a activitatilor economice si de afaceri si revizuiesc si analizeaza informatiile cu diligente. Uneori, chiar si utilizatorii bine informati si diligenti ar putea avea nevoie sa solicite ajutorul unui consilier pentru a intelege informatii despre fenomene economice complexe raportate in aceste situatii financiare.

Aceste situatii financiare urmaresc sa dezvaluie numai informatii pe care conducerea le considera semnificative pentru utilizatorii primari. Conducerea incearca sa nu reduca intelegerea acestor situatii financiare prin ascunderea informatiilor semnificative cu informatii imateriale. Prin urmare, numai informatiile semnificative de politica contabila sunt dezvaluite, acolo unde este relevant, in notele de prezentare aferente.

**Continuitatii activitatii.** Conducerea Societatii a intocmit aceste situatii financiare in baza principiului continuitatii activitatii.

**Prezentarea situatiei pozitilor financiare in ordinea lichiditatii.** Societatea nu are un ciclu operational clar identificabil si, prin urmare, nu prezinta active si datorii curente si imobilizate separat in situatia pozitiei financiare. In schimb, activele si datoriile sunt prezentate in ordinea lichiditatii lor. Consultati Nota 24 pentru analiza instrumentelor financiare in functie de maturitate.

Urmatorul tabel ofera informatii despre sumele care se preconizeaza a fi recuperate sau decontate inainte si dupa douasprezece luni dupa perioada de raportare.

	31 decembrie 2025			31 decembrie 2024		
	Sume estimate a fi recuperate sau decontate			Sume estimate a fi recuperate sau decontate		
	In termen de 12 luni de la data raportarii	Dupa 12 luni de la data raportarii	Total	In termen de 12 luni de la data raportarii	Dupa 12 luni de la data raportarii	Total
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	23.304.394	-	<b>23.304.394</b>	3.648.462	-	<b>3.648.462</b>
Credite si avansuri acordate clientilor	66.367.298	179.665.775	<b>246.033.074</b>	57.754.655	166.244.956	<b>223.999.611</b>
Creante privind impozitul amanat	-	-	-	-	-	-
Imobilizari corporale	38.445	2.129.037	<b>2.167.482</b>	-	1.773.860	<b>1.773.860</b>
Imobilizari necorporale	8.614	379.491	<b>388.105</b>	137.046	-	<b>137.046</b>
Alte active	344.489	14.042.442	<b>14.386.931</b>	400.468	12.565.611	<b>12.966.079</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

<b>Datorii</b>						
<b>Imprumuturi</b>						
primite	68.276.175	129.805.060	<b>198.081.235</b>	104.070.765	52.807.961	<b>156.878.726</b>
<b>Alte datorii</b>						
financiare	981.913	648.652	<b>1.630.565</b>	1.459.802	597.035	<b>2.056.837</b>
Alte datorii	6.383.604	-	<b>6.383.604</b>	4.570.261	-	<b>4.570.261</b>
<b>Datorii privind</b>						
impozitul pe profit	374.030	-	<b>374.030</b>	2.744.730	-	<b>2.744.730</b>
<b>Titluri de datorii</b>						
emise	-	10.052.085	<b>10.052.085</b>		9.679.073	<b>9.679.073</b>

**Moneda functională si de prezentare.** Elementele incluse în situațiile financiare sunt evaluate utilizând moneda mediului economic primar în care Societatea își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Moneda funcțională a Societății este lei românesci („RON”). Situațiile financiare sunt prezentate în RON.

**Tranzacții în moneda străină.** Tranzacțiile în valută sunt înregistrate în RON la cursul oficial de schimb la data tranzacției. Actiunile monetare și datoriile denominate în valută sunt convertite în valută funcțională la cursul oficial de schimb din ultima zi a perioadei de raportare respective. Actiunile și datoriile nemonetare care sunt evaluate la costul istoric în valută sunt convertite în moneda funcțională utilizând cursul de schimb la data tranzacției (recunoașterea inițială) și nu sunt convertite din nou ulterior. Actiunile și datoriile nemonetare care sunt evaluate la valoarea justă într-o monedă străină, sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb predominant la data la care se determină valoarea justă.

Cursurile de schimb pentru principalele valute străine au fost:

<b>Moneda</b>	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>	<b>Variatie %</b>
Euro („EUR”)	1: 5,0985 RON	1: 4,9741 RON	2,50%

#### **4. Estimări contabile și judecări în aplicarea politicilor contabile**

Societatea face estimări și judecări semnificative care afectează valorile activelor și datoriilor recunoscute în situațiile financiare. Estimările și judecările semnificative sunt evaluate în mod continuu și se bazează pe experiența conducerii și pe alți factori, inclusiv așteptările cu privire la evenimentele viitoare care sunt considerate rezonabile în anumite circumstanțe. Deși estimările și ipotezele sunt evaluate continuu, rezultatele reale pot diferi de sumele estimate. Modificările în estimările contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

De asemenea, conducerea face anumite judecări, în afara de cele care implică estimări, în procesul de aplicare a politicilor contabile. Judecările care au cel mai mare efect asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare și estimările care pot determina o ajustare semnificativă a valorilor contabile ale activelor și datoriilor pentru următorul exercițiu financiar includ:

**Pierderi așteptate din risc de credit („ECL”) aferente creditelor acordate clienților.** Măsurarea pierderilor așteptate din risc de credit aferente creditelor acordate clienților este o estimare semnificativă care implică determinarea metodologiei, modelelor și datelor utilizate în calcule. Detalii privind metodologia utilizată pentru a determina ECL sunt incluse în Nota 8.

Următoarele componente au un impact major asupra ECL:

- segmentarea activelor financiare în scopul evaluării ECL;
- definiția stării de nerambursare („default”) aplicată de Societate;

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

- criteriile pentru a evalua daca a existat o crestere semnificativa a riscului de credit („SICR”);
- dezvoltarea si aplicarea probabilitatii de intrare in stare de nerambursare („PD”);
- dezvoltarea si aplicarea modelelor interne utilizate pentru estimarea expunerii in caz de nerambursare („EAD”); si
- evaluarea pierderii in caz de nerambursare („LGD”).

Societatea revizuieste si valideaza periodic modelele si datele utilizate in calculele ECL pentru a reduce diferentele dintre pierderile estimate de credit asteptate si pierderile reale suportate din riscul de credit, calculele ECL sunt efectuate lunar.

Pe parcursul anului 2025 Societatea nu a adus modificari metodologiei utilizate.

O crestere sau scadere cu 10% a estimarilor PD ar avea ca rezultat o crestere sau scadere a ECL aferent creditelor cu 601.908 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: crestere sau scadere cu 482.796 RON).

O crestere sau scadere cu 10% a estimarilor LGD ar avea ca rezultat o crestere sau o scadere a ECL aferent creditelor cu 1.467.614 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: crestere sau scadere cu 1.226.795 RON).

**5. Adoptarea standardelor si interpretarilor noi sau revizuite**

**Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente, care sunt in vigoare in anul curent**

În anul curent, Societatea a aplicat amendamente la IAS 21 „Lipsa convertibilității” emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) care sunt obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2025. Adoptarea acestor amendamente nu a avut impact semnificativ asupra informațiilor care trebuie furnizate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare.

**6. Noi standarde si interpretari**

**Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare**

La data aprobării acestor situații financiare, Societatea nu a aplicat următoarele standarde de contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare:

**Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7: Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare.** La 30 mai 2024 IASB a emis amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 pentru: (a) a clarifica data recunoasterii si a derecunoasterii unor active si datorii financiare, cu o noua exceptie pentru unele datorii financiare decontate printr-un sistem electronic de transfer de numerar; (b) a clarifica si a adauga orientari suplimentare pentru a evalua daca un activ financiar indeplineste criteriul platilor unice ale principalului si dobanzii (SPPI); (c) a adauga noi informatii pentru anumite instrumente cu clauze contractuale care pot modifica fluxurile de numerar [cum ar fi unele instrumente cu caracteristici legate de atingerea obiectivelor de mediu, sociale si de guvernanta (ESG)] si (d) actualizeaza informatiile pentru instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI). Societatea se afla in proces de evaluare a impactului si vor reflecta actualizarile incepand cu situatiile financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2026.

**Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7: Contracte care fac referire la electricitatea dependenta de natura.** Nu a fost identificat niciun impact semnificativ al aplicarii acestor amendamente asupra Societatii.

**Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 - Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11 emise de IASB în 18 iulie 2024.** Aceste amendamente includ clarificări, simplificări, corecții și modificări în următoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptată de o entitate care adoptă standardele pentru prima dată (IFRS 1); (b) câștigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferenței amânate între valoarea justă și prețul de tranzacționare (IFRS 7); (d) introducerea și prezentările de informații privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidență a datoriilor de leasing de către

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025**

*(Toate sumele sunt indicate în RON)*

locatar (IFRS 9); (f) prețul de tranzacționare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazată pe cost (IAS 7).

**Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE**

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data aprobării acestor situații financiare:

**IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare** emis de IASB în 9 aprilie 2024 va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerințe noi pentru ca societățile să-și îmbunătățească raportarea performanței financiare și pentru a da investitorilor o bază mai bună de analizare și comparare a companiilor. Principalele modificări în noul standard față de IAS 1 se referă la: (a) introducerea de categorii (operațiuni de exploatare, de investiții, de finanțare, referitoare la impozitul pe profit și întrerupte) și de sub-totaluri definite în situația profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregărilor și a dezagregărilor; (c) introducerea de informații privind Măsurile de performanță stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situațiile financiare.

**IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat** emis de IASB în 9 mai 2024 și modificat de IASB în 21 august 2025. Standardul permite filialelor să ofere informații restrânse atunci când aplică Standardele de Contabilitate IFRS în situațiile financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele eligibile și stabilește cerințele de furnizare de informații pentru filialele care aleg să îl aplice.

**Amendamente la IAS 21 Efectele variației cursului de schimb valutar: Tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă** emise de IASB în 13 noiembrie 2025. Amendamentele clarifică modul în care societățile trebuie să treacă de la o monedă nonhiperinflaționistă la o monedă hiperinflaționistă în situațiile financiare.

**IFRS 14 Conturi de amânare aferente activităților reglementate** emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

**Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate și asocieri în participație- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia**, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde de contabilitate noi și amendamentelor la standardele de contabilitate existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

7. **Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Numerar in casierie	1.054	2.445
Conturi curente si plasamente overnight la banci	23.303.340	3.646.017
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>23.304.394</b>	<b>3.648.462</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025**

*(Toate sumele sunt indicate în RON)*

Numerarul și echivalentele de numerar sunt elemente care sunt ușor convertibile în sume cunoscute de numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Numerarul și echivalentele de numerar includ numerar în casierie, conturi curente și plasamente overnight, toate acestea având scadențe inițiale mai mici de trei luni. Numerarul și echivalentele de numerar sunt înregistrate la cost amortizat deoarece: (i) sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale și acele fluxuri de numerar reprezintă doar plăți ale principalului și dobânzii și (ii) nu sunt desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

În scopul măsurării pierderii așteptate din riscul de credit (ECL), soldurile de numerar și echivalente de numerar sunt incluse în Stadiul 1. Pierderea așteptată din riscul de credit pentru aceste solduri reprezintă o sumă nesemnificativă, prin urmare, Societatea nu a recunoscut nicio ajustare de depreciere pentru numerar și echivalente de numerar.

În vederea măsurării riscului de credit pentru clasificarea soldurilor de numerar și echivalentelor de numerar, Societatea aplică un sistem intern de notare aferent riscului de credit bazat pe rating-urile externe ale agențiilor internaționale (S&P și Fitch), așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<b>Rating (S&amp;P)</b>
Excelență	de la AAA până la AA-
Bună	de la A+ până la BBB-
Satisfacătoare	de la BB+ până la B-
Sub observație	de la CCC+ până la CCC-
Pierdere	C, D-I, D-II

Fiecarui grad de risc de credit pe scara i se atribuie un anumit grad de bonitate:

- excelent - calitate puternică a creditului cu risc de credit așteptat scăzut;
- bună - calitate adecvată a creditului cu un risc de credit așteptat moderat;
- satisfacător – calitate moderată a creditului cu un risc de credit satisfacător;
- sub observație - necesită o monitorizare mai atentă;
- pierdere - facilitati în care a avut loc o pierdere.

Tabelul de mai jos prezintă clasificarea soldurilor de numerar și echivalentelor de numerar, din punct de vedere al rating-ului la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024.

	<b>31 decembrie 2025</b>		<b>31 decembrie 2024</b>	
	<b>Conturi curente și plasamente overnight</b>	<b>Total</b>	<b>Conturi curente și plasamente overnight</b>	<b>Total</b>
Excelență	18.138.657	18.138.657	3.242.254	3.242.254
Bună	5.164.684	5.164.684	403.763	403.763
<b>Total numerar și echivalente de numerar, excluzând numerarul din casierie</b>	<b>23.303.340</b>	<b>23.303.340</b>	<b>3.646.017</b>	<b>3.646.017</b>

**8. Credite și avansuri acordate clienților**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Valoare contabilă brută a creditelor și avansurilor acordate clienților	260.773.562	236.267.564
Ajustări pentru pierderi așteptate din risc de credit	(14.740.489)	(12.267.953)
<b>Total credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>246.033.074</b>	<b>223.999.611</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

Creditele și avansurile acordate clienților sunt înregistrate atunci când Societatea avansează bani pentru achiziționarea sau generarea unui împrumut datorat de la un client. Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Societatea clasifică creditele și avansurile acordate clienților utilizând următoarea categorie de măsurare - cost amortizat („AC”) - credite care sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale și acele fluxuri de numerar reprezintă doar plăți de principal și dobândă („SPPI”) și credite care nu sunt desemnate voluntar la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVTPL”).

Pentru creditele și avansurile acordate clienților se determină ECL pe baza modelului în trei stadii. Nota 24 oferă informații despre intrări, ipoteze și tehnici de estimare utilizate în măsurarea ECL.

**Costul amortizat („CA”)** este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială minus orice rambursare a principalului, plus dobândă acumulată și pentru activele financiare minus orice ECL. Dobândă acumulată include amortizarea costurilor de tranzacție amânate la recunoașterea inițială și a oricărei prime sau reduceri până la scadența utilizând metoda dobânzii efective.

**Metoda dobânzii efective** este o metodă utilizată în calculul costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și în alocarea și recunoașterea veniturilor din dobânzi sau a cheltuielilor cu dobânzi în profit sau pierdere pe perioada respectivă. Rata efectivă a dobânzii este rata care actualizează exact plățile sau încasarile viitoare estimate în numerar (excluzând pierderile viitoare de credit) pe durata de viață estimată a instrumentului financiar sau pe o perioadă mai scurtă, dacă este cazul, la valoarea contabilă brută a instrumentului financiar.

Rata efectivă a dobânzii actualizează fluxurile de numerar ale instrumentelor cu dobândă variabilă până la următoarea dată de reevaluare a dobânzii, cu excepția primei sau a reducerii, care reflectă diferența de credit peste rata variabilă specificată în instrument, sau alte variabile care nu sunt resetate la ratele pieței. Astfel de prime sau reduceri sunt amortizate pe durata de viață estimată a instrumentului. Calculul valorii actualizate include toate taxele plătite sau primite între partile la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective.

**Ajustări pentru pierderi așteptate din risc de credit.** Societatea evaluează ECL pentru instrumentele de creanță măsurate la CA. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată în funcție de probabilitate, care este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și susținute care sunt disponibile fără costuri și efort nejustificat la sfârșitul fiecărei perioade de raportare despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Instrumentele de creanță măsurate la CA sunt prezentate în situația poziției financiare net de ajustarea pentru ECL. Societatea aplică un model în trei stadii pentru depreciere, bazat pe modificările calității creditului de la recunoașterea inițială.

- Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în Stadiul 1. Activele financiare din Stadiul 1 au ECL măsurată la o sumă egală cu porțiunea ECL pe durata de viață care rezultă din evenimentele de neplată posibile în următoarele 12 luni sau până la scadența contractuală, dacă este mai scurtă („12 luni ECL”) și venitul din dobânzi este recunoscut pe baza brută (calculat pe baza valorii contabile brute a activului financiar, respectiv credite și avansuri acordate clienților înainte de ajustarea pentru ECL).
- Dacă Societatea identifică o creștere semnificativă a riscului de credit („SICR”) de la recunoașterea inițială, activul este transferat în Stadiul 2 și ECL este măsurat pe baza ECL pe durata de viață, adică până la scadența contractuală, dar luând în considerare plățile anticipate, dacă există („Lifetime ECL”), veniturile din dobânzi continuă să fie recunoscute pe baza brută. Consultați Nota 24 pentru o descriere a modului în care Societatea determină când a avut loc un SICR.
- Dacă Societatea stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în Stadiul 3 și ECL este măsurat ca ECL pe viață. Definiția Societății a activelor depreciate și definiția stării de nerambursare este explicată în Nota 24. Pentru activele financiare care sunt achiziționate sau originare cu depreciere a creditului („Active POCI”), ECL este întotdeauna măsurată ca ECL pe viață.

**Active financiare – write-off.** Activele financiare sunt anulate, în totalitate sau parțial, atunci când Societatea a epuizat toate eforturile practice de recuperare și a ajuns la concluzia că nu există o așteptare rezonabilă de recuperare. Anularea reprezintă un eveniment de derecunoaștere. Indicatorii conform

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

carora nu exista o asteptare rezonabila de recuperare includ finalizarea tuturor actiunilor in justitie pentru recuperarea activelor finantate si a sumelor datorate. Aceasta evaluare se realizeaza la nivelul fiecarui client sau contract. Societatea poate anula activele financiare care sunt inca supuse activitatii de executare atunci cand Societatea incearca sa recupereze sumele care sunt datorate contractual, cu toate acestea, nu exista o asteptare rezonabila de recuperare. Conducerea a considerat urmatorii indicatori ca nu exista o asteptare rezonabila de recuperare:

- a) debitorul este executat simultan de mai multi creditori;
- b) dupa declararea scadentei sau incuviintarea executarii silita, se stabileste:
  - creditele aflate in procedura de executare silita nu pot fi recuperate sau se recupereaza sume prea mici fata de suma totala a creantei;
  - debitorul este insolvabil/falimentar;
  - cel putin unul dintre semnatari se afla in dificultate financiara, sau in urma anchetelor facute/discutiilor purtate cu clientul, sansele de recuperare sunt minime;
  - nu au fost identificate bunuri imobile sau mobile sau venituri din patrimoniul debitorilor;
  - activele identificate sunt greu de exploatat;
- c) Debitorul se afla in dificultate financiara, are un grad de lichiditate pe termen scurt, iar sumele primite sunt mici in raport cu creanta care trebuie recuperata.

**Derecunoasterea.** Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxurile de numerar din activele financiare au expirat sau cand Societatea a transferat in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate.

**Modificari.** Societatea renegociaza uneori sau modifica conditiile contractuale ale activelor financiare. Societatea evalueaza daca modificarea fluxurilor de numerar contractuale este substantiala luand in considerare, printre altele, urmatorii factori: orice noi conditii contractuale care afecteaza in mod substantial profilul de risc al activului (de exemplu, cota de profit sau rentabilitatea pe capitaluri proprii), schimbarea semnificativa a dobanzii, modificarea monedei, garantia noua care afecteaza semnificativ riscul de credit asociat activului sau o prelungire semnificativa a unui credit atunci cand debitorul nu se afla in dificultati financiare.

Daca termenii modificati sunt substantial diferiti, drepturile la fluxurile de numerar din activul initial expira si Societatea anuleaza activul financiar original si recunoaste un activ nou la valoarea sa justa. Data renegocierii este considerata a fi data recunoasterii initiale in scopuri ulterioare de calcul al deprecierei, inclusiv determinarea daca a avut loc o crestere semnificativa a riscului de credit. Societatea evalueaza, de asemenea, daca noul instrument de imprumut sau datorie indeplineste criteriul SPPI (reprezinta numai plati de principal si dobanzi). Orice diferenta intre valoarea contabila a activului original derecunoscut si valoarea justa a noului activ modificat substantial este recunoscuta in profit sau pierdere.

Intr-o situatie in care renegocierea a fost determinata de dificultatile financiare ale contrapartidei si de incapacitatea de a efectua platile convenite initial, Societatea compara fluxurile de numerar initiale si revizuite cu activele pentru a evalua daca riscurile si beneficiile activului sunt substantial diferite ca urmare a modificarii contractuale. Daca riscurile si beneficiile nu se modifica, activul modificat nu este substantial diferit de activul initial si modificarea nu are ca rezultat derecunoasterea. Societatea recalculeaza valoarea contabila bruta prin actualizarea fluxurilor de numerar contractuale modificate cu rata dobanzii efective initiale (sau rata dobanzii efective ajustate la credit pentru activele financiare POCI) si recunoaste o modificare de tip castig sau pierdere in profit sau pierdere.

**Evaluarea modelului de afaceri.** Modelul de afaceri reflecta modul in care Societatea gestioneaza activele pentru a genera fluxuri de numerar - indiferent daca obiectivul Societatii este sa colecteze fluxurile de numerar contractuale din active („detinere in vederea colectarii fluxurilor de numerar contractuale”) sau sa colecteze atat fluxurile de numerar contractuale, cat si fluxuri de numerar care rezulta din vanzarea activelor („detinere in vederea colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii”) sau, daca niciuna dintre cele de mai sus nu este aplicabila, activele financiare sunt clasificate ca parte din „alt” model de afaceri si evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL). Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante cu privire la activitatile intreprinse de Societate pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii luati in considerare de catre Societate in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia portofoliului, experienta anterioara cu

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2025**

***(Toate sumele sunt indicate în RON)***

privire la modul în care au fost colectate fluxurile de numerar pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modalitatea prin care este evaluată performanța activelor și modul în care managerii sunt compensați. Conform modelului de afaceri aplicat de Societate, activele financiare sunt în concordanță cu modelul de afaceri „ținere în vederea colectării fluxurilor de numerar contractuale”, întrucât nu au fost vânzări de active financiare.

**Evaluarea dacă fluxurile de numerar sunt doar plătite de principal și dobândă („SPPI”).** Stabilirea dacă fluxurile de numerar ale unui activ financiar sunt doar plătite ale principalului și dobânzile necesare. Pentru a face această judecată, Societatea ia în considerare:

- Evenimente contingente care ar modifica valoarea și momentul fluxurilor de numerar,
- Funcții de pârghie;
- Condiții de plată anticipată și prelungire;
- Condiții care limitează pretenția Societății la fluxurile de numerar din activele specificate (de exemplu, finanțare fără recurs);
- Caracteristici care modifică luarea în considerare a elementului valoarea în timp a banilor (de exemplu, resetarea periodică a ratelor dobânzii);

Conform analizei efectuate de Societate, fluxurile de numerar contractuale ale creditelor acordate de Societate reprezintă exclusiv plăți de principal și dobândă aferente sumei principalului datorat, adică dobândă include doar contraprestarea pentru riscul de credit și nu este variabilă, ci mai degrabă fixă de la inițierea împrumutului, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de bază de creditare (de exemplu, riscul de lichiditate) și marja de profit. Ca urmare, activele financiare ale Societății sunt evaluate la cost amortizat.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
(*Toate sumele sunt indicate în RON*)

Valoarea contabilă brută și ajustările pentru pierderi așteptate din risc de credit aferente creditelor și avansurilor acordate clienților, înregistrate la cost amortizat, pe stadii, la **31 decembrie 2025**, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Valoarea contabilă brută			Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit			Valoare contabilă netă
	Stadiul 1 (ECL în luna 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe durata de viață SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Stadiul 1 (ECL în luna 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe durata de viață SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	
<i>Credite acordate persoanelor juridice</i>	183.795.469	20.381.537	15.973.386	220.150.393	(3.689.002)	(8.471.182)	206.768.183
<i>Credite acordate persoanelor fizice</i>	36.917.553	2.349.348	1.356.268	40.623.169	(405.130)	(842.978)	39.264.890
<b>Total credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>220.713.022</b>	<b>22.730.886</b>	<b>17.329.654</b>	<b>260.773.562</b>	<b>(4.094.132)</b>	<b>(9.314.160)</b>	<b>246.033.074</b>

Valoarea contabilă brută și ajustările pentru pierderi așteptate din risc de credit aferente creditelor și avansurilor acordate clienților, înregistrate la cost amortizat, pe stadii, la **31 decembrie 2024**, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Valoarea contabilă brută			Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit			Valoare contabilă netă
	Stadiul 1 (ECL în luna 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe durata de viață SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Stadiul 1 (ECL în luna 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe durata de viață SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	
<i>Credite acordate persoanelor juridice</i>	165.437.886	18.974.456	12.133.065	196.545.408	(3.186.075)	(6.436.252)	185.795.782
<i>Credite acordate persoanelor fizice</i>	34.353.576	3.748.023	1.620.558	39.722.157	(378.429)	(1.003.744)	38.203.829
<b>Total credite și avansuri acordate clienților</b>	<b>199.791.462</b>	<b>22.722.479</b>	<b>13.753.623</b>	<b>236.267.564</b>	<b>(3.564.504)</b>	<b>(7.439.996)</b>	<b>223.999.611</b>

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
*(Toate sumele sunt indicate în RON)*

Urmatoarele tabele prezinta modificarile in ajustarile pentru pierderile asteptate din risc de credit si valoarea contabila bruta pentru creditele si avansurile acordate clientilor inregistrate la cost amortizat intre inceputul si sfarsitul perioadelor de raportare si comparative.

Ajustarea pentru ECL pentru creditele si avansurile acordate clientilor recunoscute in perioada este influentata de o varietate de factori, detalii privind masurarea ECL sunt furnizate in Nota 24. Principalele miscari din tabel sunt descrise mai jos:

- Transferuri între Stadiile 1, 2 si 3 din cauza soldurilor care au înregistrat cresteri (sau scaderi) semnificative ale riscului de credit sau care au devenit depreciate în perioada respectiva si „step up” (sau „reducere”) consecutiva între 12 luni si ECL pe viata;
- Reduceri suplimentare pentru instrumente financiare noi recunoscute în perioada, precum si eliberari pentru instrumentele financiare derecunoscute în perioada;
- Impactul asupra masurarii ECL ca urmare a modificarilor ipotezelor modelului, inclusiv modificari ale PD, EAD si LGD în perioada, care decurg din actualizarea intrarilor la modelele ECL; si
- Anulari (write-off) ale ECL aferente activelor care au fost anulate în cursul perioadei.

## MK KREDIT IFN SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)

	Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit				Valoare contabila bruta			
	Stadiul 1 (ECL 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total	Stadiul 1 (ECL 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total
<b>Creditelor acordate clientilor persoane juridice</b>								
<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>(3.186.075)</b>	<b>(1.127.298)</b>	<b>(6.436.252)</b>	<b>(10.749.625)</b>	<b>165.437.886</b>	<b>18.974.456</b>	<b>12.133.065</b>	<b>196.545.407</b>
Transferuri:								
- de la Stadiul 1 catre Stadiul 2	539.689	(539.689)	-	-	(14.141.917)	14.141.917	-	-
- de la Stadiul 1 sau 2 catre Stadiul 3	708.354	396.219	(1.104.573)	-	(5.737.156)	(4.630.544)	10.367.700	-
- de la Stadiul 2 sau 3 catre Stadiul 1	(43.127)	30.249	12.878	-	696.414	(672.542)	(23.873)	-
- de la Stadiul 3 catre Stadiul 2	-	(227.461)	227.461	-	-	427.546	(427.546)	-
Credite noi, emise sau achizitionate	(3.017.207)			(3.017.207)	113.058.375	-	-	113.058.375
Rambursari	1.273.942	277.803	1.786.865	3.338.609	(75.256.176)	(6.659.508)	(3.352.164)	(85.267.848)
Alte miscari	35.423	(64.661)	(4.829.157)	(4.858.395)	(261.958)	(653.988)	812.624	(103.322)
Write-offs	-	32.812	1.871.596	1.904.408	-	(545.799)	(3.536.420)	(4.082.220)
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>(3.689.001)</b>	<b>(1.222.026)</b>	<b>(8.471.182)</b>	<b>(13.382.209)</b>	<b>183.795.469</b>	<b>20.381.538</b>	<b>15.973.386</b>	<b>220.150.392</b>

## MK KREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)

	Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit			Valoare contabila bruta			
	Stadiul 1 (ECL 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Stadiul 1 (ECL 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total
<b>Creditelor acordate clientilor persoane juridice</b>							
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>(3.245.479)</b>	<b>(2.300.762)</b>	<b>(5.793.359)</b>	<b>149.738.730</b>	<b>15.356.415</b>	<b>9.230.373</b>	<b>174.325.518</b>
Transferuri:							
- de la Stadiul 1 catre Stadiul 2	532.373	(532.373)	-	(13.798.276)	13.798.276	-	-
- de la Stadiul 1 sau 2 catre Stadiul 3	978.318	1.172.361	(2.150.679)	(5.706.340)	(3.960.679)	9.667.019	-
- de la Stadiul 2 sau 3 catre Stadiul 1	(214.241)	128.950	85.291	1.371.193	(1.237.671)	(133.522)	-
- de la Stadiul 3 catre Stadiul 2	-	(112.511)	112.511	-	177.285	(177.285)	-
Credite noi, emise sau achizitionate	(3.017.810)			101.163.758			101.163.758
Rambursari	1.584.110	573.675	1.919.300	(66.892.231)	(3.734.569)	(2.603.149)	(73.229.949)
Alte miscari	196.654	(56.637)	(2.893.893)	(438.948)	(1.424.601)	(120.652)	(1.984.201)
Write-offs	-	2.284.575	2.284.575			(3.729.718)	(3.729.718)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>(3.186.076)</b>	<b>(1.127.299)</b>	<b>(6.436.252)</b>	<b>165.437.886</b>	<b>18.974.456</b>	<b>12.133.065</b>	<b>196.545.408</b>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)

	Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit				Valoare contabila bruta			
	Stadiul 1 (ECL 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total	Stadiul 1 (ECL 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total
<b>Creditelor acordate clientilor persoane fizice</b>								
<b>La 1 ianuarie 2025</b>	<b>(378.429)</b>	<b>(136.154)</b>	<b>(1.003.744)</b>	<b>-1.518.327</b>	<b>34.353.576</b>	<b>3.748.023</b>	<b>1.620.558</b>	<b>39.722.157</b>
Transferuri:								
- de la Stadiul 1 catre Stadiul 2	11.560	(11.560)	-	-	(825.565)	825.565	-	-
- de la Stadiul 1 sau 2 catre Stadiul 3	73.005	15.736	(88.741)	-	(442.071)	(568.881)	1.010.952	-
- de la Stadiul 2 sau 3 catre Stadiul 1	(30.811)	10.694	20.117	-	485.274	(453.212)	(32.062)	-
- de la Stadiul 3 catre Stadiul 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Credite noi, emise sau achizitionate	(299.228)			(299.228)	19.957.828	-	-	19.957.828
Rambursari	191.586	4.269	98.894	294.749	(16.451.616)	(1.112.561)	(159.539)	(17.723.716)
Alte miscari	27.187	(11.428)	(576.273)	(560.515)	(159.872)	(11.675)	58.152	(113.396)
Write-offs	-	18.272	706.770	725.043	-	(77.910)	(1.141.794)	(1.219.704)
<b>La 31 decembrie 2025</b>	<b>(405.130)</b>	<b>(110.171)</b>	<b>(842.977)</b>	<b>(1.358.278)</b>	<b>36.917.553</b>	<b>2.349.348</b>	<b>1.356.268</b>	<b>40.623.169</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
(Toate sumele sunt indicate în RON)

	Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit				Valoare contabila bruta			
	Stadiul 1 (ECL.12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total	Stadiul 1 (ECL.12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total
<b>Creditelor acordate clientilor persoane fizice</b>								
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>(368.830)</b>	<b>(268.582)</b>	<b>(710.493)</b>	<b>(1.347.905)</b>	<b>32.860.648</b>	<b>3.098.371</b>	<b>1.151.952</b>	<b>37.110.971</b>
Transferuri:								
- de la Stadiul 1 catre Stadiul 2	48.979	(48.979)	-	-	(2.420.584)	2.420.584	-	-
- de la Stadiul 1 sau 2 catre Stadiul 3	44.552	124.078	(168.630)	-	(272.590)	(692.365)	964.956	-
- de la Stadiul 2 sau 3 catre Stadiul 1	(47.007)	47.007	-	-	157.791	(157.791)	-	-
- de la Stadiul 3 catre Stadiul 2	-	(36.279)	36.279	-	-	58.106	(58.106)	-
Credite noi, emise sau achizitionate	(284.532)			(284.532)	20.251.674	-	-	20.251.674
Rambursari	186.497	56.986	44.586	288.069	(16.152.606)	(811.303)	(74.453)	(17.038.362)
Alte miscari	41.912	(10.385)	(493.569)	(462.043)	(70.757)	(167.577)	122.381	(115.954)
Write-offs	-	-	288.083	288.083	-	-	(486.172)	(486.172)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>(378.428)</b>	<b>(136.155)</b>	<b>(1.003.744)</b>	<b>(1.518.327)</b>	<b>34.353.576</b>	<b>3.748.023</b>	<b>1.620.558</b>	<b>39.722.157</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

Urmatoarele tabele contin analize ale expunerii la riscul de credit a creditelor si avansurilor acordate clientilor, masurate la CA si pentru care este recunoscuta o ajustare ECL. Valoarea contabila a creditelor si avansurilor acordate clientilor de mai jos reprezinta, de asemenea, expunerea maxima a Societatii la riscul de credit aferent acestor credite.

Pentru descrierea gradului de risc de credit utilizat in tabelul de mai jos, consultati Nota 24.

<b>31 decembrie 2025</b>	<b>Stadiul 1 (ECL 12 luni)</b>	<b>Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)</b>	<b>Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)</b>	<b>Total</b>
<b><i>Credite catre persoane juridice</i></b>				
Excelenta	176.041.916	-	-	176.041.916
Buna	7.753.554	-	-	7.753.554
Satisfacatoare	-	20.087.637	-	20.087.637
Sub observatie	-	293.900	-	293.900
Pierdere	-	-	15.973.386	15.973.386
<b>Valoare bruta contabila</b>	<b>183.795.469</b>	<b>20.381.537</b>	<b>15.973.386</b>	<b>220.150.393</b>
Ajustari pentru pierderi asteptate din risc de credit	(3.689.002)	(1.222.026)	(8.471.182)	(13.382.210)
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>180.106.468</b>	<b>19.159.511</b>	<b>7.502.204</b>	<b>206.768.183</b>

<b>31 decembrie 2024</b>	<b>Stadiul 1 (ECL 12 luni)</b>	<b>Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)</b>	<b>Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)</b>	<b>Total</b>
<b><i>Credite catre persoane juridice</i></b>				
Excelenta	162.637.595	-	-	162.637.595
Buna	2.800.291	-	-	2.800.291
Satisfacatoare	-	18.428.949	-	18.428.949
Sub observatie	-	545.507	-	545.507
Pierdere	-	0	12.133.065	12.133.065
<b>Valoare bruta contabila</b>	<b>165.437.886</b>	<b>18.974.456</b>	<b>12.133.065</b>	<b>196.545.408</b>
Ajustari pentru pierderi asteptate din risc de credit	(3.186.075)	(1.127.298)	(6.436.252)	(10.749.626)
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>162.251.811</b>	<b>17.847.158</b>	<b>5.696.813</b>	<b>185.795.782</b>

<b>31 decembrie 2025</b>	<b>Stadiul 1 (ECL 12 luni)</b>	<b>Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)</b>	<b>Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)</b>	<b>Total</b>
<b><i>Credite catre persoane fizice</i></b>				
Excelenta	36.619.735	-	-	36.619.735
Buna	297.818	-	-	297.818
Satisfacatoare	-	2.328.910	-	2.328.910
Sub observatie	-	20.438	-	20.438
Pierdere	-	-	1.356.268	1.356.268
<b>Valoare bruta contabila</b>	<b>36.917.553</b>	<b>2.349.348</b>	<b>1.356.268</b>	<b>40.623.169</b>
Ajustari pentru pierderi asteptate din risc de credit	(405.130)	(110.171)	(842.978)	(1.358.279)
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>36.512.423</b>	<b>2.239.177</b>	<b>513.290</b>	<b>39.264.890</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

31 decembrie 2024	Stadiul 1 (ECL 12 luni)	Stadiul 2 (ECL pe intreaga durata de viata SICR)	Stadiul 3 (ECL al activului depreciat)	Total
<b>Credite catre persoane fizice</b>				
Excelenta	33.950.069	-	-	33.950.069
Buna	403.507	-	-	403.507
Satisfacatoare	-	3.633.300	-	3.633.300
Sub observatie	-	114.723	-	114.723
Pierdere	-	-	1.620.558	1.620.558
<b>Valoare bruta contabila</b>	<b>34.353.576</b>	<b>3.748.023</b>	<b>1.620.558</b>	<b>39.722.157</b>
Ajustari pentru pierderi asteptate din risc de credit	(378.429)	(136.154)	(1.003.744)	(1.518.327)
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>33.975.147</b>	<b>3.611.869</b>	<b>616.813</b>	<b>38.203.829</b>

In tabelul de mai jos sunt prezentate concentrarile de risc pe sectoare economice (bazat pe sectorul in care debitorul este angajat – in cazul in care aceste informatii sunt disponibile si relevante pentru persoane fizice) pentru expuneri bilantiere aferente creditelor acordate clientilor:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Agricultura si Forestier	164.429.038	150.395.739
Comert	27.935.407	26.276.542
Servicii	22.914.150	20.961.632
Transporturi	13.897.976	12.765.563
Constructii	13.377.118	10.308.765
Prelucratoare	9.514.552	8.207.271
Altele	5.087.892	5.192.497
Imobiliar	2.940.637	1.663.645
Institutii financiare	676.792	495.910
<b>Valoarea contabila bruta a creditelor si avansurilor</b>	<b>260.773.562</b>	<b>236.267.564</b>
Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit	(14.740.489)	(12.267.953)
<b>Valoarea contabila a creditelor si avansurilor acordate clientilor evaluate la CA</b>	<b>246.033.074</b>	<b>223.999.611</b>

Politicile Societatii privind obtinerea garantiilor nu s-au schimbat semnificativ in perioada de raportare si nu a existat nicio schimbare semnificativa in calitatea generala a garantiilor detinute de Societate fata de perioada anterioara. Descrierea garantiilor detinute pentru creditele acordate clientilor evaluate la CA este urmatoarea la 31 decembrie 2025:

	Credite catre persoane juridice	Credite catre persoane fizice	Total
<b>Credite garantate cu:</b>			
- garantii imobiliare	107.412.508	10.884.709	118.297.217
- garantii mobiliare	77.945.527	23.201.742	101.147.269
<b>Total</b>	<b>185.358.035</b>	<b>34.086.451</b>	<b>219.444.486</b>
<b>Expuneri negarantate</b>	<b>21.410.148</b>	<b>5.178.439</b>	<b>26.588.587</b>
<b>Valoarea contabila a creditelor si avansurilor acordate clientilor evaluate la cost amortizat</b>	<b>206.768.183</b>	<b>39.264.890</b>	<b>246.033.074</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

Descrierea garantiilor detinute pentru creditele acordate clientilor contabilizate la costul amortizat este urmatoarea la 31 decembrie 2024:

	<i>Credite catre persoane juridice</i>	<i>Credite catre persoane fizice</i>	<b>Total</b>
<b>Credite garantate cu:</b>			
- garantii imobiliare	81.615.609	9.333.561	90.949.170
- garantii mobiliare	74.880.544	23.671.943	98.552.487
<b>Total</b>	<b>156.496.153</b>	<b>33.005.504</b>	<b>189.501.657</b>
<b>Expuneri negarantate</b>	<b>29.299.629</b>	<b>5.198.325</b>	<b>34.497.954</b>
<b>Valoarea contabila a creditelor si avansurilor acordate clientilor evaluate la cost amortizat</b>	<b>185.795.782</b>	<b>38.203.829</b>	<b>223.999.611</b>

Masura in care garantiile si alte imbunatatiri de credit atenuaza riscul de credit pentru activele financiare contabilizate la cost amortizat care sunt depreciate, este inclusa prin prezentarea separata a valorilor garantiilor pentru (i) acele active in care garantiile si alte imbunatatiri ale creditului sunt egale cu sau depasesc valoarea contabila a activului („active supra-colateralizate”) si (ii) acele active in care garantiile si alte imbunatatiri ale creditului sunt mai mici decat valoarea contabila a activului („active sub-colateralizate”).

Efectul garantiilor asupra activelor depreciate la 31 decembrie 2025 este urmatorul:

	<b>Active supra-colateralizate</b>			<b>Active sub-colateralizate</b>		
	<b>Valoare bruta contabila</b>	<b>Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit</b>	<b>Garantii</b>	<b>Valoare bruta contabila</b>	<b>Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit</b>	<b>Garantii</b>
<b>Active depreciate:</b>						
<i>Credite catre persoane juridice</i>	10.837.336	5.088.674	13.925.879	2.401.480	1.128.926	736.819
<i>Credite catre persoane fizice</i>	1.078.381	408.295	1.397.815	21.122	8.047	6.500

Garantiile luate in considerare sunt: garantiile imobiliare (cladiri, terenuri, alte imobile) si gajurile mobile (autoturisme, utilaje, animale, alte gajuri mobile).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025*(Toate sumele sunt indicate în RON)*

Efectul garantiilor asupra activelor depreciate la 31 decembrie 2024 este urmatorul:

	Active supra-colateralizate			Active sub-colateralizate		
	Valoare bruta contabila	Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit	Garantii	Valoare bruta contabila	Ajustari pentru pierderile asteptate din risc de credit	Garantii
<b>Active depreciate:</b>						
<i>Credite catre persoane juridice</i>	6.360.527	2.983.600	9.977.005	5.772.538	2.713.213	325.655
<i>Credite catre persoane fizice</i>	869.183	331.159	856.264	751.375	285.655	6.500

MK KREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)

9. Imobilizari corporale

	Amenajari ale cladirilor	Echipamente si mijloace de transport	Active privind dreptul de utilizare	Alte active imobilizate	Total
<b>Valoare contabila neta la 1 ianuarie 2024</b>	<b>74.479</b>	<b>209.891</b>	<b>1.903.210</b>	<b>119.448</b>	<b>2.307.028</b>
Achizitii	-	238.019	369.627	33.615	641.261
Iesiri	-	-	(312.230)	-	(312.230)
Cheltuiala inregistrata in timpul anului	(30.744)	(139.377)	(939.787)	(64.521)	(1.174.429)
Amortizare aferenta activelor vandute sau casate	-	-	312.230	-	312.230
<b>Valoare neta contabila la 31 decembrie 2024</b>	<b>43.735</b>	<b>308.532</b>	<b>1.333.051</b>	<b>88.542</b>	<b>1.773.860</b>

	Amenajari ale cladirilor	Echipamente si mijloace de transport	Active privind dreptul de utilizare	Alte active imobilizate	Total
<b>Valoare contabila neta la 1 ianuarie 2025</b>	<b>43.735</b>	<b>308.532</b>	<b>1.333.051</b>	<b>88.542</b>	<b>1.773.860</b>
Achizitii	157.563	306.806	1.041.670	226.620	1.732.659
Iesiri	(6.686)	(53.070)	(681.105)	(85.178)	(826.039)
Cheltuiala inregistrata in timpul anului	(49.366)	(191.074)	(1.044.886)	(53.711)	(1.339.037)
Amortizare aferenta activelor vandute sau casate	6.686	53.070	681.105	85.178	826.039
<b>Valoare neta contabila la 31 decembrie 2025</b>	<b>151.932</b>	<b>424.265</b>	<b>1.329.834</b>	<b>261.451</b>	<b>2.167.482</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

---

**Politici contabile pentru contracte de leasing in calitate de locatar**

In scopul acestor situatii financiare, Societatea a aplicat IFRS 16 pentru contracte de leasing in cazuri in care Societatea este locatar.

Societatea inchiriaza spatii de birouri. Contractele de leasing sunt recunoscute ca un activ aferent dreptului de utilizare si o datorie corespunzatoare la data la care activul inchiriat este disponibil pentru utilizare de catre Societate. Fiecare plata de leasing este alocata intre principalul si dobanda datoriei de leasing. Costul de finantare este inregistrat in profit sau pierdere pe perioada contractului de leasing, astfel incat sa se obtina o rata periodica constanta a dobanzii la soldul ramas al datoriei pentru fiecare perioada. Activul aferent dreptului de utilizare este recunoscut la cost si amortizat liniar, pe minimul dintre perioada de viata utila a activului si durata contractului de leasing.

Datoriile de leasing sunt masurate initial pe baza valorii actuale. Datoriile de leasing includ valoarea actuala neta a urmatoarelor plati de leasing (plati fixe).

Platile de leasing sunt actualizate utilizand rata dobanzii implicita contractului de leasing. Daca rata respectiva nu poate fi determinata, se utilizeaza rata de imprumut incrementală a locatarului, aceasta fiind rata pe care locatarul ar trebui sa o plateasca pentru a imprumuta fondurile necesare pentru a obtine un activ de valoare similara intr-un mediu economic similar cu termeni si conditii similare.

Activele aferente dreptului de utilizare sunt evaluate la cost, cuprinzand urmatoarele:

- valoarea la evaluarea initiala a datoriei de leasing;
- orice plati de leasing efectuate la sau inainte de data de semnare minus orice stimulente de leasing primite;
- orice costuri initiale direct atribuibile.

La stabilirea duratei de leasing, conducerea Societatii ia in considerare toti factorii si circumstantele care creeaza un stimulent economic pentru a exercita o optiune de extindere sau pentru a nu exercita o optiune de reziliere. Optiunile de prelungire (sau perioadele de dupa optiunile de reziliere) sunt incluse in durata contractului de leasing numai daca exista certitudinea rezonabila ca acel contract de leasing va fi prelungit (sau ca nu va fi reziliat).

Perioada de leasing este reevaluată dacă apare un eveniment semnificativ sau o schimbare semnificativă a circumstanțelor care afectează această evaluare și care se afla sub controlul locatarului.

In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2023, Societatea a semnat contracte noi pentru spatiile inchiriate aferente punctelor de lucru, pentru acestea inregistrandu-se active privind dreptul de utilizare.

**Imobilizari corporale**

**(i) Recunoastere si evaluare**

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost, mai putin amortizarea si ajustarile pentru depreciere cumulate.

*Masurarea la recunoasterea initiala*

Costul unei imobilizari este format din:

- a) pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile, dupa deducerea reducerilor comerciale si a rabaturilor;
- b) orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona in modul dorit de conducere.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

**(ii) Costuri ulterioare**

Societatea recunoaște în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale costul înlocuirii acestor imobilizări atunci când acest cost este suportat sau dacă este probabil ca beneficiile economice incluse în acele imobilizări să fie transferate către Societate și costul acelor imobilizări poate fi măsurat în mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca o cheltuială în rezultatul exercitiului în momentul executării lor.

**(iii) Amortizarea**

Amortizarea este calculată utilizând metoda liniară pe perioada duratei de viață estimată pentru fiecare element din categoria imobilizărilor corporale.

Durata de viață estimată pe categorii este următoarea:

Calculatoare	4 ani
Echipamente	3 - 5 ani
Mobilier	3 - 5 ani
Firme, panouri și reclame luminoase	2 - 4 ani
Autoturisme	4 - 6 ani

Pentru investițiile realizate pentru dezvoltarea spațiilor care fac obiectul contractelor de închiriere, amortizarea se calculează în funcție de durata contractului.

**10. Alte active**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Alți debitori diversi	14.042.442	12.565.611
Alte creanțe sociale	197.159	273.955
Garantii chirii	141.983	120.927
Avansuri plătite furnizorilor	5.347	5.586
Alte active	-	-
<b>Total</b>	<b>14.386.931</b>	<b>12.966.079</b>

Poziția „Alți debitori diversi” în valoare de 14.042.442 lei la 31.12.2025 reprezintă creanța față de Alternative în baza Angajamentului ferm nr. 2/19.12.2025.

**11. Imprumuturi primite**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Imprumuturi de la acționari	41.551.339	45.511.877
Imprumuturi de la bănci	36.782.196	11.985.534
Imprumuturi de la alte instituții financiare	119.747.700	99.381.314
<b>Total</b>	<b>198.081.235</b>	<b>156.878.726</b>

Imprumuturile de la bănci și alte instituții financiare sunt înregistrate atunci când banii sau alte active sunt avansate către Societate de către instituțiile de credit. Aceste datorii sunt înregistrate la cost amortizat.

La Imprumuturi primite de la acționari sunt incluse și datorii subordonate în valoare de 17.481.158 lei și datorii atasate împrumuturilor subordonate în valoare de 1.087.440 lei.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

	<b>31 decembrie 2025</b>		<b>Total</b>
	<b>Termen scurt</b>	<b>Termen lung</b>	
Imprumuturi de la actionari	5.068.943	36.482.396	41.551.339
Imprumuturi de la banci	10.545.272	26.236.924	36.782.196
Imprumuturi de la alte institutii financiare	55.753.085	63.994.614	119.747.700
<b>Total</b>	<b>71.367.300</b>	<b>126.713.934</b>	<b>198.081.235</b>

**12. Alte datorii financiare**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Furnizori de bunuri si servicii	-	478.165
Datorii din operatiuni de leasing	1.630.565	1.578.672
<b>Total</b>	<b>1.630.565</b>	<b>2.056.837</b>

**13. Alte datorii**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Sume datorate angajatilor	663.613	535.356
Alte datorii fata de bugetul statului si asigurarilor sociale	768.203	595.924
Avansuri primite de la clienti	982.562	851.490
Provizioane pentru concedii neefectuate	0	154.095
Alte datorii	3.925.131	2.270.640
Provizioane pentru alte beneficii acordate salarilor	-	106.969
Taxa pe valoarea adaugata de plata	5.482	55.788
Furnizori de bunuri și servicii	38.614	-
<b>Total</b>	<b>6.383.604</b>	<b>4.570.261</b>

**14. Titluri de datorie emise**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Titluri de datorie emise	10.052.085	9.679.073
<b>Total</b>	<b>10.052.085</b>	<b>9.679.073</b>

MK KREDIT IFN S.A. a derulat in data de 2 februarie 2024 o emisiune de obligatiuni corporative, in valoare de 2.000.000 euro. Actiunea de emisiune de obligatiuni fost intermediata de Goldring S.A. in calitate de broker. Obligatiunile emise sunt corporative, nominative, dematerializate, indivizibile, neconvertibile in actiuni, garantate si subordonate, fiind denumite in euro. Au fost emise un numar de 20.000 de obligatiuni, fiecare avand o valoare nominala de 100 de euro. Obligatiunile au o scadenta de 3 ani de la data alocarii, respectiv pana la 2 februarie 2027, si ofera o rata fixa a cuponului de 12% pe an, platibila trimestrial. Emisiunea s-a adresat investitorilor calificati si a avut ca scop diversificarea surselor de finantare ale emitentului.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

În data de 14 februarie 2025, obligațiunile au fost admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București, în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare (SMT). Aceasta listare a marcat debutul societății pe piața de capital și a reprezentat un pas semnificativ în diversificarea surselor sale de finanțare.

**15. Provizioane**

	<b>31 decembrie 2025</b>	<b>31 decembrie 2024</b>
Provizioane	14.042.442	14.232.429
Provizioane pentru alte beneficii acordate salariaților	288.854	-
<b>Total</b>	<b>14.331.296</b>	<b>14.232.429</b>

Soldul la 31.12.2024 reprezintă provizionul recunoscut pentru datoriile fiscale potențiale. La 31.12.2024 la provizionul inițial s-a scăzut suma de 189.987 lei reprezentând datoriile fiscale potențiale actualizate de Societate pentru anul 2025.

**16. Capital social și gestionarea capitalurilor**

**Capital social**

Structura acționariatului a fost următoarea:

	<b>ALTERNATIVE FOND DE SECURITIZARE</b>	<b>M KAPITAL CONSULTING S.R.L.</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2025</b>			
Procentaj deținere (%)	99,88%	0,12%	<b>100%</b>
Numar actiuni (valoare nominala – 100 lei)	360.406	452	<b>360.858</b>
Valoarea nominala a actiunilor deținute (in RON)	36.040.600	45.200	<b>36.085.800</b>
<b>La 31 decembrie 2024</b>			
Procentaj deținere (%)	99,88%	0,12%	<b>100%</b>
Numar actiuni (valoare nominala – 100 lei)	360.406	452	<b>360.858</b>
Valoarea nominala a actiunilor deținute (in RON)	36.040.600	45.200	<b>36.085.800</b>

Capitalul social la data de 31 decembrie 2025 este în valoare de 36.085.800 RON (31 decembrie 2024: 36.085.800 RON), fiind împartit în 360.858 acțiuni nominale (31 decembrie 2024: 360.858 acțiuni) cu valoare nominală egală de 100 RON fiecare.

În cursul exercitiului financiar 2025 nu au fost înregistrate modificări în ceea ce privește capitalul social.

**Gestionarea capitalurilor**

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

Din punctul de vedere al gestionarii capitalului, Societatea trebuie sa respecte prevederile Legii Societatii nr. 31/1990 republicata si in special prevederile articolului 153<sup>^</sup>24 in care se precizeaza ca valoarea activul net al societatii, determinata ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, in confirmare cu standardele contabile statutare, nu trebuie sa se diminueze la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, in caz contrar adunarea generala extraordinara a actionarilor trebuie sa decida cu privire la dizolvarea Societatii. La data intocmirii acestor situatii financiare Societatea a respectat prevederile de mai sus.

**Alte rezerve**

Rezerva legala de 2.773.450 RON la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 2.145.813 RON) este constituita in conformitate cu Legea Societatilor nr. 31/1990, potrivit carora 5% din profitul contabil anual este transferat in rezerve legale pana cand soldul acestora ajunge la 20% din capitalul social al societatii.

**Adecvarea capitalului**

Fondurile proprii sunt calculate in scop prudential, conform Regulamentului Bancii Nationale a Romaniei Nr. 20/2009.

Fondurile proprii ale institutiei sunt formate din capital propriu (capital social subscris, rezerve legale, rezultat reportat si rezultatul exercitiului financiar curent) si imprumuturile subordonate.

La 31 decembrie 2025, fondurile proprii au fost de 71.912.928 lei (31 decembrie 2024: 52.363.002 lei). Mentionam ca la 31.12.2025 fondurile proprii includ imprumuturile subordonate in valoare de 16.485.758 lei.

**17. Venituri nete din dobanzi**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Venituri din dobanzi calculate folosind metoda ratei efective a dobanzii</b>		
- asupra creditelor si avansurilor catre clienti, la cost amortizat	64.698.064	57.542.325
- asupra conturilor curente	131.773	54.498
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>64.829.837</b>	<b>57.596.823</b>
<b>Cheltuieli cu dobanzile calculate pe baza ratei dobanzii efective</b>		
- asupra creditelor de la banci si institutii financiare	(23.374.079)	(19.799.603)
<b>Alte cheltuieli similare</b>		
- asupra datoriilor de leasing	(116.997)	(138.529)
<b>Total cheltuieli cu dobanzile</b>	<b>(23.491.076)</b>	<b>(19.938.132)</b>
<b>Venituri nete din dobanzi</b>	<b>41.338.761</b>	<b>37.658.691</b>

**18. Cheltuieli nete cu ajustarile pentru deprecierea activelor financiare**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cheltuieli de depreciere aferente creditelor acordate clientilor	(24.260.072)	(25.044.867)
Venituri din recuperari de creante	17.584.392	23.558.727

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina sunt parte integrală ale acestor situații financiare. 30

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

**Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea  
activelor financiare la cost amortizat**

**(6.675.680) (1.486.140)**

**19. Cheltuieli cu personalul**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Salarii si beneficii	(12.614.227)	(10.451.443)
Contributia privind asigurarile si protectia sociala	(265.286)	(236.813)
Provizioane pentru beneficiile angajatilor	-	(68.327)
<b>Total cheltuieli cu personalul</b>	<b>(12.879.513)</b>	<b>(10.756.583)</b>

**Beneficiile angajatilor**

**(i) Beneficii pe termen scurt**

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

**(ii) Planuri de contributie determinate**

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de asigurari sociale, fondul de asigurari de sanatate si bugetul de stat, in decursul derularii activitatii normale. Toti angajatii Societatii sunt membri si au de asemenea obligatia legala de a face contributi specifice (prin intermediul contributiilor sociale) la planul de pensii public din Romania (un plan de contributie determinate al statului). Toate contributiile relevante sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii, atunci cand sunt efectuate.

**20. Alte cheltuieli de exploatare**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Alte impozite si taxe	-	(2.187.209)
Cheltuieli cu alte provizioane	162.197	(1.666.818)
Cheltuieli sponsorizare	(270.000)	(280.000)
Cheltuieli curatenie	(27.186)	(123.406)
Alte cheltuieli de exploatare	(84.557)	(224.953)
Cheltuieli evaluari imobiliare	(121.700)	(78.200)
Cheltuieli SSM/SU si analize medicale	(133.728)	(94.127)
Cheltuieli executare	(196.323)	(210.756)
Cheltuieli brokeri	(63.595)	(47.751)
Cheltuieli IT	(474)	(45.675)
Cheltuieli training	(48.320)	(32.608)
Cheltuieli securitate	(28.782)	(32.165)
Cheltuieli intretinere birou	(178.385)	(28.321)

**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025**

*(Toate sumele sunt indicate în RON)*

Cheltuieli CRC, BC, ONRC	-	(3.348)
Amenzi si penalitati	(223.556)	-
<b>Total alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>(1.214.408)</b>	<b>(5.045.838)</b>

Nota: Conform Norme metodologice de întocmire a situatiilor financiare de catre institutiile financiare nebankare 29/08/2022 - pentru situatiile financiare întocmite pentru 31.12.2025 am reclasificat pozitia „Alte impozite si taxe” din nota "Alte cheltuieli de exploatare" in nota "Alte cheltuieli administrative" fara inasa a impacta in vreun fel rezultatul si analizele ulterioare.

**21. Alte cheltuieli administrative**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Cheltuieli cu reclama si protocolul	(697.757)	(436.143)
Cheltuieli cu materialele si consumabilele	(447.187)	(302.605)
Cheltuieli IT	(139.370)	(86.722)
Servicii audit	(338.789)	(266.207)
Cheltuieli cu utilitatile, reparatiile si alte servicii de intretinere	(323.066)	(264.955)
Servicii de contabilitate si consultanta	(137.194)	(489.518)
Cheltuieli cu posta, telecomunicatiile si trafic SMS	(112.854)	(117.315)
Cheltuieli cu transport, deplasari si detasari	(236.044)	(180.434)
Alte impozite si taxe	(2.206.137)	-
Cheltuieli cu asigurarile	(119.396)	(85.860)
Alte cheltuieli operationale	(444.677)	(178.571)
<b>Total alte cheltuieli administrative</b>	<b>(5.202.471)</b>	<b>(2.408.330)</b>

La „Alte impozite si taxe” sunt incluse: impozitul cu retinere la sursa pentru dobanda platita nerezydentilor 1.870.752 RON in 2025 (2024: 1.841.552 RON) si alte impozite si taxe catre autoritatile locale si fiscale

Auditul situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 a fost efectuat de catre Baker Tilly Klitou and Partners SRL. Onorariile pentru activitatea de audit statutar pentru auditarea situatiilor financiare statutare aferente anului financiar 2025 au fost de 272.418 RON (2024: 175.828 RON), iar pentru alte servicii non-audit care implica emiterea de rapoarte, in anul 2025 s-au platit onorarii de 0 RON (2024: 0 RON).

**22. Cheltuieli cu impozitul pe profit**

**Impozitul pe profit**

Impozitele pe profit au fost prevazute in situatiile financiare in conformitate cu legislatia adoptata pana la sfarsitul perioadei de raportare. Cheltuiala/venitul cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent si impozitul amanat si este recunoscuta in profitul sau pierderea anului curent, cu exceptia cazului in care este recunoscuta prin alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitaluri

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025**

***(Toate sumele sunt indicate în RON)***

proprii, deoarece se refera la tranzactii care sunt, de asemenea, recunoscute in aceeași perioada sau o perioada diferita, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitaluri proprii.

Impozitul curent este suma asteptata sa fie platita sau recuperata catre/(de la) autoritatile fiscale in ceea ce priveste profiturile sau pierderile impozabile pentru perioadele curente si anterioare, si se determina pe baza procentelor aplicabile la data situatiei pozitiei financiare si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor anterioare. Ajustarile care influenteaza baza fiscala a impozitului curent sunt cheltuieli nedeductibile, venituri neimpozabile, alte cheltuieli si venituri similare, precum si alte deduceri fiscale.

Atunci cand valorile fiscale si contabile ale activelor si datoriilor sunt diferite, apar diferente temporare deductibile sau impozabile. Acestea conduc la recunoasterea creantelor sau datoriilor privind impozitul amanat.

Creantele privind impozitul amanat pentru diferente temporare deductibile si reportarea pierderilor fiscale a anilor anteriori sunt inregistrate numai in masura in care este probabil ca profitul impozabil viitor sa fie disponibil pentru ca deducerile sa poata fi utilizate.

Cota de impozitare utilizata pentru calcularea pozitiei fiscale curente si amanate la 31 decembrie 2025 este de 16% (31 decembrie 2024: 16%).

**a) Componente ale cheltuielii cu impozitul pe profit**

Cheltuiala cu impozitul pe profit prezentata in situatia profitului sau pierderii si ale altor elemente ale rezultatului global cuprinde urmatoarele:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Impozit pe profit curent	(2.407.652)	(3.497.837)
Impozitul pe profit amanat	-	-
<b>Cheltuieli cu impozitul pe profit</b>	<b>(2.407.652)</b>	<b>(3.497.837)</b>

**b) Reconcilierea cheltuielii cu impozitul pe profit**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Profit brut</b>	<b>12.552.740</b>	<b>16.987.227</b>
<b>Impozit la cota statutară (16%)</b>	<b>(2.008.438)</b>	<b>(2.717.956)</b>
<b>Efectul fiscal asupra elementelor taxabile sau deductibile</b>		
• Deduceri fiscale	158.800	174.712
• Cheltuieli nedeductibile	(1.394.944)	(1.263.280)
• Alte elemente nedeductibile		
• Alte elemente neimpozabile	566.930	28.688
Sponsorizari	270.000	280.000
Impozit amanat	-	-
<b>Cheltuiala cu impozitul pe profit</b>	<b>(2.407.652)</b>	<b>(3.497.837)</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

**23. Reconcilierea datoriilor care decurg din activitățile de finanțare**

Tabelul de mai jos prezintă mișcările datoriilor Societății din activități de finanțare pentru fiecare dintre perioadele prezentate. Elementele acestor datorii sunt cele care sunt raportate ca activități de finanțare în situația fluxurilor de trezorerie.

	<b>Datorii din activități de finanțare</b>			
	<b>Imprumuturi primite</b>	<b>Titluri de datorie emise</b>	<b>Datorii de leasing</b>	<b>Total</b>
<b>Datorii din activități de finanțare la</b>				
<b>1 ianuarie 2024</b>	<b>144.303.018</b>	<b>-</b>	<b>2.822.085</b>	<b>147.125.103</b>
Contracte noi	61.759.984	9.970.363	607.646	72.337.992
Rambursari	(78.000.845)	(1.108.644)	(1.216.634)	(80.326.122)
Dobanda calculată	17.436.786	1.086.481	138.513	18.661.780
Alte modificări non-cash	17.833	(269.127)	3.301	(247.993)
<b>Datorii din activități de finanțare la 31 decembrie</b>				
<b>2024</b>	<b>156.878.726</b>	<b>9.679.073</b>	<b>1.578.672</b>	<b>168.136.471</b>
Contracte noi	192.435.469	-	1.335.422	193.770.892
Rambursari	(175.496.159)	(1.214.169)	(1.437.803)	(178.148.132)
Dobanda calculată	21.714.388	1.211.186	113.728	23.039.302
Alte modificări non-cash	2.548.811	375.996	40.545	2.965.352
<b>Datorii din activități de finanțare la 31 decembrie</b>				
<b>2025</b>	<b>198.081.235</b>	<b>10.052.085</b>	<b>1.630.565</b>	<b>209.763.885</b>

**24. Politici de gestionare a riscului financiar**

**a) Introducere**

Societatea este expusă următoarelor riscuri, ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- Riscul de credit;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de piață.

Această notă prezintă informații referitoare la expunerea Societății față de fiecare risc menționat mai sus, obiectivele, politicile și procesele de evaluare și gestionare a riscului, precum și metodele aplicate în vederea cuantificării riscurilor. Cele mai importante riscuri financiare la care este expusă Societatea sunt riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de piață. Riscul de piață include riscul valutar și riscul de rată a dobânzii.

**b) Riscul de credit**

Societatea se expune riscului de credit, care este riscul ca o parte la un instrument financiar să cauzeze o pierdere financiară pentru cealaltă parte prin neîndeplinirea unei obligații. Expunerea la riscul de credit apare ca urmare a creditării Societății, iar expunerea maximă la riscul de credit este reflectată în valorile contabile ale activelor financiare din situația poziției financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025**

***(Toate sumele sunt indicate în RON)***

Atunci când Societatea identifică o creștere semnificativă a riscului de credit față de momentul recunoașterii inițiale, activul este transferat din Stadiul 1 în Stadiul 2. Societatea consideră ca un instrument financiar a experimentat o creștere semnificativă a riscului de credit atunci când se înregistrează cel puțin unul din următoarele criterii:

- zile de întârziere cuprinse între 30 și 90 de zile; și
- a fost inițiată o operațiune de restructurare asupra debitorului.

***Active financiare depreciate***

La fiecare dată de raportare, Societatea evaluează dacă activele financiare înregistrate la cost amortizat și creditele și avansurile acordate clienților sunt depreciate (recunoscute, prin urmare, în „Stadiul 3”). Un activ financiar, respectiv creditele și avansurile acordate clienților, sunt depreciate atunci când au avut loc unul sau mai multe evenimente care au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activului financiar, respectiv ale creditelor și avansurilor acordate clienților. Definiția activelor financiare depreciate este prezentată mai jos la punctul legat de „Definiția stării de nerambursare”.

***Măsurarea pierderilor așteptate din risc de credit***

Măsurarea pierderilor așteptate din risc de credit se bazează pe patru componente utilizate de Societate: probabilitatea de intrare în stare nerambursare („PD”), expunerea în caz de nerambursare („EAD”), pierderea în caz de nerambursare („LGD”) și rata de actualizare.

PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu își onoreze obligațiile financiare (conform definițiilor de nerambursare și depreciere) fie în următoarele 12 luni („PD 12 luni”), fie pe durata de viață ramasă a creditului („PD pe durata de viață ramasă a creditului”). Curbele PD sunt ajustate cu inflației pentru 36 de luni.

EAD se bazează pe sumele pe care Societatea se așteaptă să îi fie datorate în momentul în care intervine nerambursarea pentru întreaga durată de viață ramasă a obligației de rambursare („EAD pe durata de viață ramasă a creditului”).

LGD reprezintă valoarea estimată a pierderii Societății în cazul unei expuneri depreciate. LGD variază în funcție de tipul de contrapartidă.

Pierderile așteptate din risc de credit se determină prin proiectarea PD, LGD și EAD pentru fiecare lună viitoare și pentru fiecare expunere individuală. Pierderile de credit așteptate pentru fiecare lună viitoare sunt apoi actualizate la data raportării și însumate.

La calcularea pierderilor așteptate din risc de credit, la data raportării, se utilizează rata efectivă a dobânzii stabilită la recunoașterea inițială sau o aproximare a acesteia. În cazul în care un activ financiar are o rată a dobânzii variabilă, pierderile așteptate din riscul de credit sunt determinate utilizând rata dobânzii efective actuale.

Societatea are două metode pentru evaluarea pierderilor așteptate din risc de credit:

- determinarea pierderilor așteptate din riscul de credit calculate individual prin ponderarea estimărilor pierderilor de credit pentru diferite rezultate posibile în raport cu probabilitatea fiecărui rezultat. Societatea definește rezultatele posibile pentru fiecare expunere individuală (luând în considerare recuperări estimate din utilizarea garanțiilor, scenariile care iau în considerare probabilitatea rambursării datoriei din contractele de credit din vânzarea garanțiilor, precum și perioada estimată de recuperare). Evaluarea individuală se bazează în principal pe judecățile experților; și
- determinarea pierderilor așteptate din riscul de credit la nivel colectiv, calculate pentru clienții care nu sunt analizați individual. Societatea determină stadiile folosind metoda colectivă și analizează expunerea pe segmente determinate pe baza caracteristicilor de risc de credit comune, care sunt în principal tipul de client. Diferențele segmente reflectă, de asemenea, diferențele în parametri de risc de credit, cum ar fi PD și LGD. Segmentarea portofoliului este monitorizată și revizuită periodic.

Pentru anumite active financiare, cum ar fi plasamentele bancare, Societatea efectuează evaluări pe baza ratingurilor externe.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025**

***(Toate sumele sunt indicate în RON)***

*Prezentarea ajustărilor pentru pierderile așteptate din risc de credit în situația poziției financiare*

Ajustările pentru ECL sunt prezentate în situația poziției financiare, pentru activele financiare, respectiv Credite și avansuri acordate clienților evaluate la costul amortizat ca o deducere din valoarea contabilă brută a activelor, respectiv Credite și avansuri acordate clienților.

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară a Societății, în cazul în care un client sau o altă contrapartidă a unui instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Riscul de credit este generat de activitățile de creditare, rezultând în credite și avansuri față de clienți.

Riscul de credit asociat activității de finanțare este gestionat prin intermediul proceselor Societății de gestiune a riscului. Expunerea cea mai mare a Societății la riscul de credit este legată de creditele față de clienți. Expunerea maximă la riscul de credit este reprezentată de valoarea contabilă a activelor din situația poziției financiare.

Pentru a minimiza riscul, Societatea are anumite proceduri menite să evalueze riscul de credit al clienților înaintea aprobării contractelor de credit față de clienți, să stabilească limite de expunere, să monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânzile aferente, pe perioada derulării contractului.

Ulterior recunoașterii inițiale, modelul pierderii așteptate este aplicat să reflecte riscul de credit, precum este prezentat în detaliu în Nota 8.

În vederea măsurării riscului de credit, Societatea aplică un sistem intern de gradare aferent riscului de credit, creditele acordate se clasifică în funcție de serviciul datoriei și inițierea de proceduri judiciare, așa cum sunt prezentate în tabelul de mai jos:

- Excelentă (0-15 zile întârziere)
- Bună (16-30 zile întârziere)
- Satisfăcătoare (fie au între 31-60 zile de întârziere, fie au fost restructurate cel puțin o dată)
- Sub observație (fie au între 61-90 zile de întârziere, fie au fost restructurate cel puțin o dată)
- Pierdere (stare de nerambursare - default)

***Definiția stării de nerambursare***

În scopul măsurării PD, Societatea consideră un client ca fiind în stare de nerambursare („default”) atunci când cel puțin una din următoarele criterii este întrunită:

- debitorul raportează peste 90 zile de restanță la plată: în conformitate cu prevederile art. 178 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 coroborate cu cele prezentate în Ghidul EBA / GL / 2016/07, Societatea consideră ca un debitor se află în stare de nerambursare atunci când sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:
  - a) Totalul sumelor exigibile/credit depășesc 150 lei, b) Totalul sumelor exigibile depășesc 1% din valoarea totală a expunerii brute a creditului.
- debitorul intruneste cel puțin unul din criteriile de neplată de mai jos:
  - debitorul a lansat procedurile de insolvență sau faliment;
  - Societatea a inițiat procedurile de executare silită;
  - debitorul a fost restructurat în luna curentă și a depășit 90 zile de restanță la plată ratelor în luna curentă;
  - debitorul a fost restructurat de mai multe ori și prezintă în continuare probleme financiare ce conduc la întârzieri la plată ratelor de peste 90 zile;
  - debitorul a fost restructurat în luna curentă și datorita problemelor financiare a fost în default luna anterioară; și
  - debitorul a raportat peste 90 zile de restanță la plată în luna anterioară și se află încă în perioada de observație de 6 luni.

Statutul de default al unui instrument este revocată în momentul în care acesta nu mai intruneste nici unul din criteriile de default și a trecut perioada de observație.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025**

***(Toate sumele sunt indicate în RON)***

Societatea folosește informații istorice pentru a determina pierderea așteptată din riscul de credit în baza colectivă.

Consiliul de Administrație a delegat responsabilitatea pentru gestionarea riscului de credit către Comitetul de Risc, care are atribuții în ceea ce privește:

- formularea politicilor de risc de credit prin acoperirea cerințelor pentru garanții, clasificarea și raportarea riscului, proceduri legale și de documentație, și conformitatea cu cerințele statutare și regulatorii;
- stabilirea structurii de autorizare a aprobării contractelor de credit. Limitele de autorizare sunt alocate pe nivele ale Comitetului de Credit. Contractele de credit de valori mai mari necesită aprobarea Comitetului de Risc sau Consiliului de Administrație, după caz;
- limitarea concentrării expunerii pe terți și industrii;
- dezvoltarea și menținerea sistemului de clasificare a riscului pentru a clasifica expunerile în funcție de nivelurile de risc ale potențialelor pierderi financiare și pentru a permite conducerii să se concentreze pe riscurile care le însoțesc.
- revizuirea, verificarea conformității unității cu limitele de expunere stabilite, inclusiv cele pentru industrii și produse specifice; și
- furnizarea de informații, îndrumări și experți pentru unități, pentru a promova practica cea mai adecvată în Societate în ceea ce privește gestionarea riscului de credit.

**c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul de afectare negativă a profiturilor și capitalului, generat de incapacitatea Societății de a-și onora obligațiile asociate datorilor financiare exigibile la momentul scadenței acestora.

Riscul de lichiditate are două componente principale: fie dificultăți în procurarea fondurilor la scadențele aferente, necesare pentru refinanțarea activelor curente, fie incapacitatea de a transforma un activ în lichiditate la o valoare apropiată de valoarea sa justă, într-o perioadă de timp rezonabilă.

Societatea are acces la surse de finanțare diversificate. Fondurile sunt atrase printr-o gamă de instrumente de tipul împrumuturi de la bănci și instituții financiare, precum și capital social. Accesul la surse variate de finanțare îmbunătățește flexibilitatea atragerii de fonduri, limitează dependența față de un singur tip de finanțare și de un tip de partener și conduce la o scădere generală a costurilor de finanțare.

Riscul de lichiditate este generat de politica de gestionare a resurselor atrase. Acesta include riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți din incapacitatea de a colecta un activ la o valoare apropiată de valoarea sa justă, într-o perioadă de timp rezonabilă. Societatea încearcă să mențină un echilibru între continuitatea și flexibilitatea atragerii de fonduri, prin contractarea de datorii cu scadențe diferite. Societatea controlează în permanență riscul de lichiditate, prin identificarea și monitorizarea surselor de finanțare și prin diversificarea bazei de finanțare.

MK KREDIT IFN SA

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(*Toate sumele sunt indicate în RON*)

Tabelul de mai jos prezintă datorile la 31 decembrie 2025, împartite în funcție de perioada contractuală rămasă până la maturitate. Sumele aferente **datoriilor** prezentate în tabelul cu maturități sunt reprezentate de fluxurile de numerar **neactualizate**, incluzând obligațiile brute aferente leasing-ului (înainte de deducerea costurilor financiare viitoare). Astfel de fluxuri de numerar neactualizate diferă de suma inclusă în situația pozitiei financiare deoarece suma prezentată în situația pozitiei financiare se bazează pe fluxuri actualizate de numerar.

Tabelul de mai jos prezintă o analiză a maturității **activelor financiare la valoarea contabilă netă** și se bazează pe maturitățile contractuale. Creditele depreciate sunt incluse la valorile contabile nete de ajustări pentru pierderi așteptate din risc de credit și sunt bazate pe data preconizată de încasare a fluxurilor de numerar.

	Pana la 3 luni	3 – 6 luni	6 – 12 luni	1 – 3 ani	3 – 5 ani	Peste 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	23.304.394	0	0	0	0	0	23.304.394
Credite si avansuri acordate clientilor	9.801.347	6.948.734	49.617.217	102.728.594	72.643.994	4.293.187	246.033.074
<b>Total active financiare</b>	<b>33.105.741</b>	<b>6.948.734</b>	<b>49.617.217</b>	<b>102.728.594</b>	<b>72.643.994</b>	<b>4.293.187</b>	<b>269.337.467</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Imprumuturi primite	9.888.632	16.476.522	41.911.021	86.539.012	35.738.890	7.527.158	198.081.235
Titluri de datorii emise	-	-	-	10.052.085	-	-	10.052.085
Datorii din operatiuni de leasing	304.400	248.027	429.486	648.652	-	-	1.630.565
Alte datorii financiare	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total plati viitoare potentiale aferente obligatiilor financiare</b>	<b>10.193.032</b>	<b>16.724.549</b>	<b>42.340.507</b>	<b>97.239.749</b>	<b>35.738.890</b>	<b>7.527.158</b>	<b>209.763.885</b>
<b>Excedent/(Deficit) net de lichiditate</b>	<b>22.912.709</b>	<b>(9.775.814)</b>	<b>7.276.709</b>	<b>5.488.845</b>	<b>36.905.103</b>	<b>(3.233.971)</b>	<b>59.573.582</b>

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina sunt parte integrală ale acestor situații financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
(*Toate sumele sunt indicate în RON*)

Activele și datoriile Societății analizate pe baza fluxurilor de numerar ramase de la **31 decembrie 2024** până la data contractuală sunt următoarele:

	<u>Pana la 3 luni</u>	<u>3 – 6 luni</u>	<u>6 – 12 luni</u>	<u>1 – 3 ani</u>	<u>3 – 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	3.648.462	-	-	-	-	-	3.648.462
Credite si avansuri acordate clientilor	8.258.752	4.161.429	45.334.474	91.932.705	72.579.866	1.732.385	223.999.611
<b>Total active financiare</b>	<b>11.907.214</b>	<b>4.161.429</b>	<b>45.334.474</b>	<b>91.932.705</b>	<b>72.579.866</b>	<b>1.732.385</b>	<b>227.648.074</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Imprumuturi primite	31.750.063	20.703.273	43.123.739	59.289.611	3.743.525	-	158.610.212
Datorii din operatiuni de leasing	276.129	264.191	479.698	656.185	-	-	1.676.202
Alte datorii financiare	478.165	-	-	-	-	-	478.165
<b>Total plati viitoare potentiale aferente obligatiilor financiare</b>	<b>32.504.357</b>	<b>20.967.464</b>	<b>43.603.437</b>	<b>59.945.796</b>	<b>3.743.525</b>	<b>-</b>	<b>160.764.579</b>
<b>Excedent/(Deficit) net de lichiditate</b>	<b>(20.597.143)</b>	<b>(16.806.035)</b>	<b>1.731.037</b>	<b>31.986.910</b>	<b>68.836.341</b>	<b>1.732.385</b>	<b>66.883.495</b>

Societatea își acoperă necesarul de lichiditate, prin atrageri de fonduri de la Acționarul Majoritar (fie sub forma de împrumuturi, fie sub forma de aporturi de capital), precum și atragere de fonduri de la alte instituții financiare, instituții de credit și de pe platforma Mintos. La 31 decembrie 2025 Societatea avea în desfășurare discutii avansate ce urmează a fi materializate până la 31.03.2026 cu mai multe instituții financiare (Agents for Impact 5.000.000 EUR).

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE  
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

---

**d) Riscul de piata**

Societatea este expusa la riscul de piata. Riscul de piata este generat de pozitiile deschise in (a) monede straine si (b) rate de dobanda. Managementul stabileste limitele valorii riscului care pot fi acceptate, care sunt monitorizate zilnic. Cu toate acestea, utilizarea acestei abordari nu impiedica pierderile in afara acestor limite, in cazul unor miscari semnificative inregistrate pe piata.

**d1) Riscul ratei de dobanda**

Societatea calibreaza expunerea in functie de efectele fluctuatiilor in nivelurile predominante ale ratelor de dobanda asupra pozitiei sale financiare si a fluxurilor de numerar. Marjele de dobanda pot creste ca urmare a unor astfel de modificari, insa acestea se pot reduce sau crea pierderi, in situatia aparitiei unor miscari neasteptate. Managementul monitorizeaza si stabileste limite privind nivelul de neconcordanta asupra reevaluarii ratei de dobanda care poate fi acceptat.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
*(Toate sumele sunt indicate în RON)*

In tabelul de mai jos este detaliata valoarea contabilă netă pentru activele și datoriile financiare purtătoare de dobândă, la 31 decembrie 2025, în funcție de minimul dintre data de modificare a dobânzii și maturitatea contractului:

	<b>Pana la 3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1 – 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>					
Numerar si echivalente de numerar	23.304.394	-	-	-	23.304.394
Credite si avansuri acordate clientilor	9.801.347	56.565.951	175.372.588	4.293.187	246.033.074
<b>Total active financiare purtatoare de dobanda</b>	<b>33.105.741</b>	<b>56.565.951</b>	<b>175.372.588</b>	<b>4.293.187</b>	<b>269.337.467</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Imprumuturi primite	9.888.632	58.387.543	122.277.902	7.527.158	198.081.235
Titluri de datorii emise	-	-	10.052.085	-	10.052.085
Datorii din operatiuni de leasing	1.071.929	305.073	253.563	-	1.630.565
Alte datorii financiare	-	-	-	-	-
<b>Total datorii financiare purtatoare de dobanda</b>	<b>10.960.561</b>	<b>58.692.616</b>	<b>132.583.551</b>	<b>7.527.158</b>	<b>209.763.886</b>
<b>Decalajul net de senzitivitate privind rata dobânzii la 31 decembrie 2025</b>	<b>22.145.181</b>	<b>(2.126.665)</b>	<b>42.789.037</b>	<b>(3.233.971)</b>	<b>59.573.582</b>

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina sunt parte integrală ale acestor situații financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
*(Toate sumele sunt indicate în RON)*

În tabelul de mai jos este detaliată valoarea contabilă netă pentru activele și datoriile financiare purtătoare de dobândă, la 31 decembrie 2024, în funcție de minimul dintre data de modificare a dobânzii și maturitatea contractului:

	<u>Până la 3 luni</u>	<u>3 – 12 luni</u>	<u>1 – 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	3.648.462	-	-	-	3.648.462
Credite și avansuri acordate clienților	8.258.752	49.495.903	164.512.571	1.732.385	223.999.611
<b>Total active financiare purtătoare de dobândă</b>	<b>11.907.214</b>	<b>49.495.903</b>	<b>164.512.571</b>	<b>1.732.385</b>	<b>227.648.074</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Împrumuturi primite	25.408.538	45.048.784	86.421.403	-	156.878.726
Datorii din operațiuni de leasing	11.874	132.625	1.434.174	-	1.578.672
Alte datorii financiare	478.165	0	0	-	478.165
<b>Total datorii financiare purtătoare de dobândă</b>	<b>25.898.577</b>	<b>45.181.409</b>	<b>87.855.577</b>	<b>-</b>	<b>158.935.563</b>
<b>Decalajul net de sensibilitate privind rata dobânzii la 31 decembrie 2024</b>	<b>(13.991.363)</b>	<b>4.314.494</b>	<b>76.656.994</b>	<b>1.732.385</b>	<b>68.712.510</b>

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
(Toate sumele sunt indicate în RON)

Tabelul de mai jos prezintă decalajul net de sensibilitate la dobânda pentru o variație de +/- 1% și 0,5% pentru Societate la 31 decembrie 2025:

	<u>Pana la 3 luni</u>	<u>3 – 12 luni</u>	<u>1 – 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>Cresterea decalajului net de senzitivitate</b>					
1,00%	221.452	(21.267)	427.890	(32.340)	595.736
0,50%	110.726	(10.633)	213.945	(16.170)	297.868
<b>Scaderea decalajului net de senzitivitate</b>					
-1,00%	(221.452)	21.267	(427.890)	32.340	(595.736)
-0,50%	(110.726)	10.633	(213.945)	16.170	(297.868)

Tabelul de mai jos prezintă decalajul net de sensibilitate la dobânda pentru o variație de +/- 1% și 0,5% pentru Societate la 31 decembrie 2024:

	<u>Pana la 3 luni</u>	<u>3 – 12 luni</u>	<u>1 – 5 ani</u>	<u>Peste 5 ani</u>	<u>Total</u>
<b>Cresterea decalajului net de senzitivitate</b>					
1,00%	(139.914)	43.145	766.570	17.324	687.125
0,50%	(69.957)	21.572	383.285	8.662	343.563
<b>Scaderea decalajului net de senzitivitate</b>					
-1,00%	139.914	(43.145)	(766.570)	(17.324)	(687.125)
-0,50%	69.957	(21.572)	(383.285)	(8.662)	(343.563)

Notele explicative la situațiile financiare de la pagina sunt integrală ale acestor situații financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

**d2) Riscul valutar**

Societatea este expusa riscului valutar prin pozițiile deschise generate de tranzacțiile de schimb valutar. Exista de asemenea un risc legat de posibilitatea variației activelor sau datoriilor monetare nete în valuta, ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.

Activele și datoriile monetare ale Societății denumite în RON și valuta la 31 decembrie 2025 sunt prezentate mai jos:

	<u>EUR</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare</b>			
Numerar și echivalente de numerar	9.468.644	13.835.751	23.304.394
Credite și avansuri acordate clienților	99.667	245.933.406	246.033.074
<b>Total active financiare</b>	<b>9.568.311</b>	<b>259.769.157</b>	<b>269.337.468</b>
<b>Datorii financiare</b>			
Imprumuturi primite	153.447.681	54.685.639	208.133.320
Alte datorii financiare	1.561.592	68.973	1.630.565
<b>Total datorii financiare</b>	<b>155.009.273</b>	<b>54.754.612</b>	<b>209.763.885</b>
<b>Pozitia bilantiera neta</b>	<b>(145.440.962)</b>	<b>205.014.544</b>	<b>59.573.582</b>

Activele și datoriile monetare ale Societății denumite în RON și valuta la 31 decembrie 2024 sunt prezentate mai jos:

	<u>EUR</u>	<u>RON</u>	<u>Total</u>
<b>Active financiare</b>			
Numerar și echivalente de numerar	95.355	3.553.107	3.648.462
Credite și avansuri acordate clienților	-	223.999.611	223.999.611
<b>Total active financiare</b>	<b>95.355</b>	<b>227.552.718</b>	<b>227.648.074</b>
<b>Datorii financiare</b>			
Imprumuturi primite	90.860.907	66.017.820	156.878.726
Alte datorii financiare	1.695.655	361.182	2.056.837
<b>Total datorii financiare</b>	<b>92.556.561</b>	<b>66.379.002</b>	<b>158.935.563</b>
<b>Pozitia bilantiera neta</b>	<b>(92.461.206)</b>	<b>161.173.717</b>	<b>68.712.511</b>

Societatea urmărește diminuarea riscului valutar și încearcă constant să atragă noi surse de finanțare în RON pe măsura ce împrumuturile aflate în derulare vor ajunge la scadență. Sursele în RON pot fi atrase doar de la societățile bancare din România și sunt mai scumpe decât sursele atrase din piața financiară europeană. Cu toate acestea Societatea a depus mai multe cereri de finanțare la bănci din România și este în proces de negociere și analiză pentru obținerea a cel puțin o finanțare în RON.

Datoriile în RON au avut o rată de rambursare mai mare decât datoriile în EUR, după cum se reflectă în valorile relative pentru 2025 și 2024. În plus, creditorii internaționali sunt de obicei mai înclinați să platească în EUR decât în RON. Societatea nu a primit nicio ofertă în RON de la creditorii internaționali, au fost furnizați doar termenii și condițiile EUR.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

Expunerea crescuta la imprumuturi in EUR poate reprezenta un avantaj strategic pentru societate, in special daca exista o aliniere intre venituri si finantarea in aceeași moneda. Totuși, beneficiile legate de costuri și atractivitate pentru investitori trebuie evaluate în raport cu riscurile valutare.

Tabelul de mai jos prezinta senzitivitatea profitului sau pierderii la modificarile posibile ale cursurilor de schimb aplicate la sfarsitul perioadei de raportare in raport cu moneda functionala, toate celelalte variabile ramanand constante:

- in RON -

	<b>Impact in profit sau pierdere 2025</b>	<b>Impact in profit sau pierdere 2024</b>
EUR crestere cu 5% (2024: crestere cu 5%)	(2.978.679)	(3.435.626)
EUR scadere cu 5% (2024: scadere cu 5%)	2.978.679	3.435.626

#### **e) Riscul aferent impozitarii**

Societatea este angajata sa asigure o derulare sustenabila a administrarii riscului privind impozitarea prin construirea si mentinerea unei functii fiscale transparente, eficiente si eficiente in cadrul organizatiei. Societatea respecta si aplica cu strictete legislatia fiscala in vigoare pentru toate categoriile de taxe si impozite.

Legislatia fiscala romaneasca prevede reguli detaliate si complexe, acestea suferind mai multe modificari in ultimii ani. Interpretarea textului si procedurile practice de punere in aplicare a legislatiei fiscale ar putea varia, existand riscul ca anumite tranzactii, de exemplu, sa fie interpretate altfel de catre autoritatile fiscale comparativ cu tratamentul Societatii.

La nivelul Agentiei Nationale de Administrare Fiscala exista structuri specializate care pot sa efectueze controlul fiscal al tuturor companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei, iar aceste controale pot sa acopere atat aspecte de conformitate fiscala, cat si alte aspecte legale si regulatorii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii de noi reglementari fiscale.

#### **25. Informatii privind valoarea justa**

##### ***Principiile evaluarii la valoarea justa***

Valoarea justa este pretul care s-ar fi primit pentru a vinde un activ sau platit pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie obisnuita pe piata principala (sau cea mai avantajoasa), la data evaluarii in conditiile actuale de piata (de exemplu, un pret de iesire), indiferent daca acel pret este direct observabil sau este estimat folosindu-se o alta tehnica de evaluare.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotatele de piata sau pe cotatele intermediarilor pentru instrumentele financiare tranzactionate pe o piata activa. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizata neta, metoda fluxurilor de

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025**

**(Toate sumele sunt indicate în RON)**

numerar actualizate, metoda comparatiilor cu instrumente similare pentru care exista un pret de piata observabil si alte metode de evaluare.

Masurarile valorii juste sunt analizate dupa nivelul valorii juste din ierarhia valorii juste, dupa cum urmeaza: (i) datele de intrare de nivelul 1 sunt preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active si datorii identice, (ii) datele de intrare de nivelul 2 sunt date de intrare care sunt observabile direct sau indirect pentru activ sau datorie, fie direct (adica ca preturi), fie indirect (adica derivate din preturi), si (iii) datele de intrare de nivelul 3 sunt date de intrare neobservabile pe piata. Conducerea foloseste judecati pentru clasificarea instrumentelor financiare utilizand ierarhia valorii juste. Daca evaluarea valorii juste utilizeaza date de intrare care necesita o ajustare semnificativa, aceasta evaluarea este o evaluare de Nivel 3. Unele date de intrare sunt evaluate in raport cu masurarea valorii juste in intregime.

a. Numerar si echivalente de numerar

Numerar si echivalente de numerar include numerar in casierie si conturi curente si plasamente overnight la banci.

Valoarea justa a conturilor curente si a depozitelor overnight este valoarea lor contabila.

b. Credite si avansuri acordate clientilor

Creditele si avansurile acordate clientilor sunt nete de ajustari pentru pierderi asteptate din risc de credit. Valoarea justa estimata a creditelor si avansurilor reprezinta suma actualizata a fluxurilor de numerar viitoare estimate sa fie incasate. Fluxurile de numerar estimate sunt actualizate folosind ratele existente pe piata, in vederea determinarii valorii juste.

c. Imprumuturi primite

Valoarea justa estimata a fondurilor imprumutate cu dobanda fixa reprezinta suma actualizata a fluxurilor de numerar viitoare care se preconizeaza a fi platite. Fluxurile de numerar estimate sunt actualizate folosind ratele de piata in vigoare pentru a determina valoarea justa.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**  
(Toate sumele sunt indicate în RON)

Urmatorul tabel sumarizeaza valorile juste si valorile contabile ale acelor active si datorii financiare ne reprezentate la valoarea justa in situatia pozitivei financiare.

	Valoare contabila			Valoare justa		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Total	
<b>31 decembrie 2025</b>						
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	23.304.394	1.054	-	23.303.340	-	23.304.394
Credite si avansuri acordate clientilor	246.033.074	-	243.435.461	-	243.435.461	243.435.461
<b>Total active</b>	<b>269.337.467</b>	<b>1.054</b>	<b>243.435.461</b>	<b>23.303.340</b>	<b>243.435.461</b>	<b>266.739.855</b>
<b>Datorii</b>						
Imprumuturi primite	198.081.235	-	177.043.323	-	177.043.323	177.043.323
Alte datorii financiare	1.630.565	-	1.630.565	-	1.630.565	1.630.565
<b>Total datorii</b>	<b>199.711.800</b>	<b>-</b>	<b>178.673.888</b>	<b>-</b>	<b>178.673.888</b>	<b>178.673.888</b>
<b>31 decembrie 2024</b>						
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	3.648.462	2.445	-	3.646.017	-	3.648.462
Credite si avansuri acordate clientilor	223.999.611	-	218.767.111	-	218.767.111	218.767.111
<b>Total active</b>	<b>227.648.074</b>	<b>2.445</b>	<b>218.767.111</b>	<b>3.646.017</b>	<b>218.767.111</b>	<b>222.415.574</b>
<b>Datorii</b>						
Imprumuturi primite	156.878.726	-	132.292.344	-	132.292.344	132.292.344
Alte datorii financiare	2.056.837	-	2.056.837	-	2.056.837	2.056.837
<b>Total datorii</b>	<b>158.935.564</b>	<b>0</b>	<b>134.349.181</b>	<b>0</b>	<b>134.349.181</b>	<b>134.349.181</b>

Notele explicative la situatiile financiare de la pagina sunt parte integrala ale acestor situatii financiare.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

**26. Tranzactii cu partile afiliate**

Tranzacțiile cu parti afiliate au fost efectuate in conditii de concurenta.

La 31 decembrie 2025 Societatea derula tranzactii cu doua societati aflate in relatii speciale. Este vorba despre ALTERNATIVE FOND DE SECURITIZARE – actionarul majoritar la Societatii si principalul finantator si de Mikro Kapital Management SA – compania din grupul MIKRO KAPITAL care ofera servicii de consultanta Societatii.

Sumele aflate in sold si suma tranzactiilor cu partile afiliate sunt prezentate mai jos:

<b>2025</b>	<b>Societate-mama</b>	<b>Alte parti afiliate</b>	<b>Total</b>
<b>Situatia pozitiei financiare</b>			
<b>Datorii</b>			
Imprumuturi primite	38.593.645	-	<b>38.593.645</b>
Alte datorii financiare	-	-	-
<b>Situatia profitului sau pierderii</b>			
Cheltuieli cu dobanzile		-	<b>(5.960.705)</b>
Alte cheltuieli administrative (servicii consultanta)	-	(29.841)	<b>(29.841)</b>
<hr/>			
<b>2024</b>	<b>Societate-mama</b>	<b>Alte parti afiliate</b>	<b>Total</b>
<b>Situatia pozitiei financiare</b>			
<b>Datorii</b>			
Imprumuturi primite	45.511.877	-	<b>45.511.877</b>
Alte datorii financiare	-	276.314	<b>276.314</b>
<b>Situatia profitului sau</b>			
Cheltuieli cu dobanzile	(5.847.797)	-	<b>(5.847.797)</b>
Alte cheltuieli administrative (servicii consultanta)	-	(375.948)	<b>(375.948)</b>

Partile sunt considerate a fi afiliate daca una dintre acestea are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in privinta luarii deciziilor financiare sau operationale. In considerarea fiecarei relatii posibile cu partile afiliate, Societatea ia in considerare substanta relatiei, si nu doar forma sa juridica.

Societatea se angajeaza in operatiuni cu societatile sale afiliate, actionarii si personalul cheie din conducere. Toate aceste operatiuni, inclusiv cele privind ratele dobanzii si conditiile privind garantiile, au fost desfasurate in termeni contractuali similari cu termenii pentru operatiuni similare cu terti.

Compensații acordate personalului cheie din conducere

Personalul - cheie din conducere include directori executivi și membri ai Consiliului de Administrație. Compensațiile plătite in 2025 și 2024 către personalul - cheie din conducere pentru serviciile lor sunt prezentate în continuare:

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2025  
(Toate sumele sunt indicate în RON)**

	2025	2024
Beneficii pe termen scurt ale angajaților		
Cheltuieli cu indemnizații și salarii	1.340.054	1.092.882
Total compensatii și beneficii	1.340.054	1.092.882

**27. Evenimente după perioada de raportare**

Ulterior datei de 31 decembrie 2025, mediul economic internațional a fost influențat semnificativ de escaladarea tensiunilor geopolitice, în special de conflictul militar declansat la sfârșitul lunii februarie 2026 între Iran, Statele Unite ale Americii și Israel. Acest conflict a generat perturbări semnificative la nivelul pietelor globale, inclusiv volatilitate ridicată a prețurilor la energie și combustibil, disfuncționalități în lanțurile de aprovizionare și incertitudini privind stabilitatea fluxurilor comerciale internaționale. De asemenea, evoluțiile recente indică un impact umanitar și economic semnificativ, precum și riscuri de extindere regională, cu potențiale efecte asupra stabilității pietelor financiare și a costurilor de finanțare.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație la 30 aprilie 2026 și au fost semnate în numele său de către:

**Bostaca Andrei-Alexandru**  
Director General



**Gradinariu Haretina**  
Contabil Sef

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**  
**CATRE ACTIONARI**  
**MK KREDIT IFN S.A.**

**Raport cu privire la Situațiile Financiare**

*Opinie*

- [1] Am auditat situațiile financiare individuale ale **MK KREDIT IFN S.A.** (denumita în continuare „Societatea”) care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, precum și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații privind politicile contabile semnificative.
- [2] În opinia noastră, situațiile financiare individuale alăturate oferă o imagine fidelă și justă asupra poziției financiare ale **MK KREDIT IFN S.A.** la 31 decembrie 2025 și asupra performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile instituțiilor de credit, republicat la 10 februarie 2020, cu modificările și completările ulterioare.

*Baza opiniei*

- [3] Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

**Aspectele cheie de audit**

[4] Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, conform rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare insemnatate in auditarea situatiilor financiare individuale ale exercitiului curent. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului nostru al situatiilor financiare individuale privite in ansamblu si pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separata asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Abordarea auditorului
<p><b>Ajustari pentru pierderi asteptate aferente creditelor</b></p> <p>Evaluarea de catre conducere a indicilor de depreciere si determinarea pierderilor asteptate aferente creditelor acordate clientilor este un proces complex care presupune utilizarea de estimari si rationament profesional. In vederea determinarii necesarului de ajustari pentru pierderi asteptate aferente creditelor, Societatea aplica un model statistic ce utilizeaza atat parametri determinati intern, cat si parametri externi.</p> <p>In conformitate cu prevederile IFRS 9 Instrumente Financiare, Societatea distinge intre trei stadii ale deprecierei, pe baza unor criterii de clasificare ce iau in considerare atat caracteristicile obiective ale creditelor acordate si ale debitorilor, dar si estimari subiective ale Societatii.</p> <p>Clasificarea creditelor pe stadii de depreciere este in principal rezultatul actiunii depasirii limitei de 90 de zile intarziere. Societatea nu determina pierderi asteptate din credite la nivel individual, ci numai colectiv.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Limite stabilite prin prevederile legale, si anume cea de 90 de zile intarziere;</li> </ul> <p>Pierderile asteptate sunt calculate avand la baza date istorice si elemente de prognoza macroeconomica.</p> <p>Modelul statistic folosit pentru determinarea pierderilor asteptate din credite se bazeaza pe probabilitatea de default si valoarea estimata</p> <p>Potrivit notei 8 "Credite si avansuri acordate clientilor" din situatiile financiare, Societatea a inregistrat ajustari pentru pierderi asteptate in valoare de 14.740.489 (la 31 decembrie 2024 – 12.267.953 lei) pentru credite acordate clientilor in valoare bruta de 260.773.562 lei (236.267.564 lei la 31 decembrie 2024).</p> <p>Datorita importantei evaluarii creditelor si avansurilor acordate clientilor pentru situatiile financiare individuale si datorita faptului ca ipotezele in determinarea ajustarilor pentru pierderile asteptate includ atat estimari semnificative cat si aplicarea rationamentului profesional, precum si datorita impactului pe care conjunctura economica actuala au avut-o asupra acestor estimari si ipoteze, am identificat ajustarile pentru pierderile</p>	<p>Pe baza evaluarii riscului si a cunostintelor asupra industriei, cu sprijinul expertilor nostri in riscul de credit, am analizat deprecierea creantelor din contractele de credit si am evaluat metodologia aplicata, precum si ipotezele cheie utilizate de catre conducere conform descrierii aspectului cheie de audit.</p> <p>Procedurile noastre de audit au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- obtinerea unei intelegeri detaliate a procedurii de calcul a deprecierei portofoliului de credite ;</li> <li>- evaluarea gradului de adecvare a metodologiei societatii referitoare la identificarea deprecierei portofoliului de credite si stabilirea ajustarilor pentru pierderi asteptate aferente cu principiile IFRS 9.</li> <li>- am analizat scenariile macroeconomice si ponderile aferente, criteriile de stabilire a stadiilor creantelor si am evaluat modelele pentru stabilirea parametrilor de risc de credit si calitatea datelor folosite. In acest scop, am utilizat experti specialisti in domeniul respectiv.</li> </ul> <p>In plus, am evaluat proiectarea si eficacitatea operationala a controalelor cheie implementate de catre conducere in calculul ajustarilor pentru pierderi asteptate, inclusiv:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Controale informatice generale privind sursele de date si calculul ECL;</li> <li>- Controale pentru identificarea la timp a indicilor de depreciere si cresterea semnificativa a riscului de credit;</li> <li>- Controale aferente administrarii portofoliului.</li> </ul> <p>Am derulat proceduri analitice de fond asupra unui portofoliului de credite pentru a verifica clasificarea acestora si pentru a identifica orice indiciu de depreciere, precum si daca sunt necesare ajustari pentru pierderi asteptate suplimentare. Am aplicat rationamentul</p>

<p>asteptate aferente creditelor si avansurilor catre clienti, un aspect cheie de audit.</p>	<p>profesional pentru a evalua elementele luate in calcul la stabilirea pierderilor de valoare si am comparat rezultatele cu cele ale Societatii. Am analizat situatia financiara a imprumutatilor si am determinat daca exista incalcare ale prevederilor contractului de credit sau modificari ale conditiilor de la momentul acordarii. Am evaluat impactul conditiilor economice, valoarea garantiilor, precum si alti factori ce ar putea afecta recuperabilitatea creditelor.</p> <p>Am evaluat adecvarea ipotezelor si ajustarilor conducerii rezultate din impactul conjuncturii economice actuale asupra estimarii pierderilor de credit asteptate.</p> <p>Am evaluat completitudinea si adecvarea reprezentarilor din situatiile financiare ale Societatii cu privire la creditele acordate clientelei.</p>
--	---

#### ***Alte informatii Raportul administratorilor***

[5] Alte informatii includ Raportul administratorilor. Administratorii Societatii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Raportului Administratorilor in conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile instituțiilor de credit republicat, cu modificarile si completarile ulterioare. Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul administratorilor. Noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor:

a) noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ in neconcordanta cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

b) raportul administratorilor este intocmit in conformitate cu cerintele legale aplicabile din Ordinul BNR nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile instituțiilor de credit republicat, cu modificarile si completarile ulterioare, Anexa 1, punctele 12 si 13.

c) pe baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025, cu privire la Societatea si la mediul acesteia, noi nu am identificat informatii care sa fie eronate semnificativ.

#### ***Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare***

[6] Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea acestor situatii financiare in scopul de a reda o imagine fidela sub toate aspectele semnificative in conformitate cu Ordinul BNR nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile instituțiilor de credit republicat, cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru un anumit nivel al controlului intern pe care conducerea il considera relevant pentru intocmirea si prezentarea de situatii financiare ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii.

[7] In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare

la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuarii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Societatii.

#### ***Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare***

- [8] Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- [9] Ca parte a unui audit in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare cauzate fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
  - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
  - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de conducere.
  - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
  - Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa ofere o prezentare fidela.
- [10] Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului. De asemenea furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice relevante privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta, si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare individuale din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie ale auditului.

**Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare**

[11] Am fost numiti de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor la data de 21 octombrie 2025 sa auditam situatiile financiare ale MK KREDIT IFN. S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2024 pana la 31 decembrie 2025.

Confirmam ca:

- Opinia noastră de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societati, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

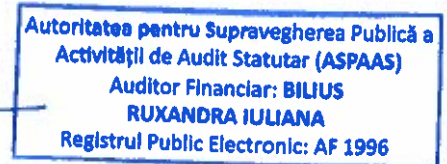
**Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Raport privind informatiile referitoare la impozitul pe profit**

[12] Pentru exercitiul financiar anterior exercitiului financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare, Societatea nu a avut obligatia, conform Ordinului Bancii Nationale a Romaniei nr. 27/2010 cu modificarile ulterioare, de a intocmi si publica un raport privind informatiile referitoare la impozitul pe profit.

Partenerul de misiune pentru care a fost intocmit acest raport este Ruxandra Bilius, auditor independent.

**Auditor:**

**RUXANDRA BILIUS**  
Inregistrata in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu nr. AF1996



**In numele**

**BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L.**  
Inregistrata in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu nr. FA384



**Bucuresti, 30 aprilie 2026**