



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31.12.2025

(FY 2025)

THE REPORT AUDITOR INDEPENDENT



PHILL & PARTNERS AUDIT COMPANY S.R.L.

CUI: 31873358; J2013 00 1018 054

Str. Ialomiței nr.1, Oradea

E-mail: m.galis@yahoo.com

Telefon: 0745.595460

www.auditgalis.ro

Maria Galis

Semnat digital de Maria

Galis

Data: 2026.04.16

14:12:21 +03'00'

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**INDEPENDENT AUDITOR REPORT****Către,****To,****Consiliul de Administratie,****The Board of Directors,****UNIVERSITATEA SAPIENTIA CLUJ NAPOCA****SAPIENTIA UNIVERSITY CLUJ NAPOCA****Raport privind auditul situațiilor financiare****Report on the Audit of financial statements****1. OPINIE****1. OPINION**

Am auditat situațiile financiare ale UNIVERSITĂȚII SAPIENTIA CLUJ NAPOCA, cu sediul în Cluj Napoca, Str. Matei Corvin Nr.4, CUI: 14645945, întocmite în conformitate cu O.M.F.P. Nr. 3103/2017 pentru aprobarea Reglementărilor contabile pentru persoanele juridice fără scop patrimonial cu modificările și completările ulterioare care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul rezultatului exercițiului, notele explicative la situațiile financiare și un sumar al politicilor contabile semnificative.

We have audited the financial statements of SAPIENTIA UNIVERSITY CLUJ NAPOCA, headquartered in Cluj Napoca, Str. Matei Corvin No. 4, CUI: 14645945, prepared in accordance with O.M.F.P. No. 3103/2017 for the approval of the Accounting Regulations for legal entities without patrimonial purpose with subsequent amendments and completions which include the balance sheet as of December 31, 2025, the income statement for the year, the explanatory notes to the financial statements and a summary of significant accounting policies. The financial statements mentioned refer to:

Situațiile financiare menționate se referă la:

- | | |
|---|----------------|
| • Total capitaluri proprii | 40,141,244 lei |
| • Rezultatul exercițiului financiar/Deficit | 2,404,961 lei |

- | | |
|-----------------------------------|----------------|
| • Net assets/Total equity | 40,141,244 lei |
| • Financial year result / Deficit | 2,404,961 lei |

În opinia noastră, situațiile financiare ale UNIVERSITĂȚII SAPIENTIA CLUJ NAPOCA oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a universității la data de 31 decembrie 2025, precum și performanța sa financiară pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu O.M.F.P. nr. 3103/2017 privind aprobarea Reglementărilor contabile pentru persoanele juridice fără scop patrimonial, cu modificările și completările ulterioare.

In our opinion, the financial statements of SAPIENTIA UNIVERSITY CLUJ NAPOCA provide a true and fair view of the financial position of the university as of December 31, 2025, as well as its financial performance for the financial year ended on this date, in accordance with O.M.F.P. no. 3103/2017 on the approval of the Accounting Regulations for legal entities without patrimonial purpose, with subsequent amendments and supplements.

2. Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") 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.

Independența

Suntem independenți față de Instituție, conform *Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili inclusiv standardele internaționale de independență* (toate împreună denumite **Codul IESBA**), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv **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 furniza o bază pentru opinia noastră.

2. The basis for opinion

We conducted our audit in accordance with **International Standards on Auditing (ISA)** and **Law No 162/2017 (the "Law")**. Our responsibilities under these standards are described in detail in the "Auditor's Responsibilities in an Audit of Financial Statements" section of our report.

Independence

We are independent of the Institution, according to *the International Code of Ethics for Professional Accountants issued by the Council for International Ethical Standards for Accountants*, including the international standards of independence (all together referred to as the **IESBA Code**), according to the ethical requirements that are relevant for the audit of financial statements in Romania, including Act, and we have fulfilled our ethical responsibilities under these requirements and under the **IESBA Code**.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

3. Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care în baza raționamentului profesional, au avut o mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare și au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Strategia de audit – prezentare de ansamblu

Echipa de audit a conceput Strategia de audit pornind de la determinarea pragului de semnificație și evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă.

Am adaptat sfera de aplicabilitate a auditului nostru, în scopul de a realiza proceduri suficiente de audit care să ne permită să emitem o opinie referitoare la situațiile financiare în ansamblu, ținând cont de structura Instituției specificul în care operează, procesele și controalele contabile.

3. Key audit matters

Key audit matters are those matters that, based on our professional judgment, were of greatest importance to the audit of the current period's financial statements. These matters were addressed in the context of the audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these key matters.

Audit strategy – overview

The audit team designed the Audit Strategy starting from determining the materiality threshold and assessing the risks of material misstatement.

We adapted the scope of our audit in order to perform sufficient audit procedures to allow us to issue an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the institution, the specifics in which it operates, the accounting processes and controls.

ASPECTE CHEIE DE AUDIT	MODUL DE ABORDARE ÎN CADRUL MISIUNII DE AUDIT	KEY AUDIT ASPECTS	APPROACH IN THE AUDIT MISSION
<i>Prag de semnificație</i>	<u>200,721.22 lei</u> Pragul de semnificație reprezintă suma stabilită de auditor până la care eroarea, o inexactitate sau o omisiune poate afecta regularitatea și sinceritatea situațiilor financiare, cât și imaginea fidelă a rezultatului și a patrimoniului Instituției.	<i>Materiality</i>	<u>200,721.22 lei</u> The materiality threshold represents the amount established by the auditor up to which an error, inaccuracy or omission may affect the regularity and honesty of the financial statements, as well as the true and fair view of the institution's results and assets.
Modul de determinare	0.50 % din activul net (40,141,244 lei capitaluri proprii)	Determination method	0.50 % of net assets (40,141,244 lei equity)
Raționamentul pentru determinarea criteriului de referință utilizat pentru pragul de semnificație	Criteriul de referință selectat (activ net/capitaluri proprii), precum și procentul de 0.50 % reflectă raționamentul nostru profesional cu privire la ceea ce este considerat important de către utilizatorii situațiilor financiare. Pragul de semnificație a fost calculat funcție de capitalurile proprii, indicator semnificativ pentru universitate, ținându-se cont inclusiv de volatilitatea indicatorilor, în sensul de a fi reprezentativ pentru universitate funcție de domeniul în care acționează și de a avea o stabilitate mai mare în timp. Considerăm că activul net cel este mai important criteriu de referință pornind de la următoarele premise: • Obiectivul general al conducerii universității este de a dezvolta activitatea de investiții prin achiziția de imobilizări corporale; • Conducerea universității are capacitatea de a controla semnificativ veniturile din activitățile fără scop patrimonial;	The reasoning for determining the benchmark used for materiality	The selected benchmark (net assets/equity) and the 0.50% percentage reflect our professional judgment regarding what is considered important by users of the financial statements. The materiality threshold was calculated based on equity, a significant indicator for the university, taking into account the volatility of the indicators, in the sense of being representative of the university according to the field in which it operates and having greater stability over time. We consider that net assets are the most important benchmark based on the following premises: • The general objective of the university management is to develop investment activity through the acquisition of tangible fixed assets; • The university management has the ability to significantly control income from non-profit activities;
	În elaborarea auditului, echipa de audit a calculat un prag de semnificație la un nivel acceptabil astfel încât să se poată detecta din punct de vedere cantitativ informațiile eronate semnificative.		In preparing the audit, the audit team calculated a materiality threshold at an acceptable level so that significant misstatements could be quantitatively detected.

<u>Evaluarea veniturilor</u> Veniturile Universității Sapiientia sunt formate în principal din venituri obținute din donații, ajutoare și sponsorizări care finanțează activitatea de învățământ pe care o desfășoară universitatea. Veniturile sunt recunoscute în momentul încasării acestora, în funcție de condițiile de finanțare ale proiectelor desfășurate, la momentul facturării acestora. Recunoașterea veniturilor a fost identificată ca aspect cheie de audit, deoarece veniturile reprezintă un indicator de performanță al Universității Sapiientia și există un risc inherent în legătură cu recunoașterea lor de către conducere pentru realizarea obiectivelor.	Procedurile de audit pentru evaluarea recunoașterii veniturilor au inclus: • Evaluarea pe bază de eșantion a recunoașterii veniturilor înregistrate în cursul exercițiului financiar din donații, ajutoare și sponsorizări prin compararea tranzacțiilor selectate cu documentația relevantă care include contractele de finanțare, facturile emise și încasările aferente. • Examinarea Registrului Jurnal pentru identificarea tranzacțiilor neobișnuite. • Evaluarea informațiilor și prezentărilor în situațiile financiare cu privire la veniturile obținute în raport cu cerințele standardelor relevante de raportare financiară.	<u>Income assessment</u> Sapiientia University's revenues consist mainly of income obtained from donations, grants and sponsorships that finance the educational activity carried out by the university. Revenues are recognized when they are received, depending on the financing conditions of the projects carried out, at the time of their invoicing. Revenue recognition was identified as a key audit matter, because revenues represent a performance indicator of Sapiientia University and there is an inherent risk in relation to their recognition by management for the achievement of objectives.	Audit procedures for evaluating revenue recognition included: • Evaluating on a sample basis the recognition of revenue recorded during the financial year from donations, grants and sponsorships by comparing selected transactions with relevant documentation including financing contracts, invoices issued and related receipts. • Examining the Journal Register to identify unusual transactions. • Evaluating the information and presentations in the financial statements regarding revenue obtained in relation to the requirements of relevant financial reporting standards.
Rezultatul financiar înregistrat și impactul asupra continuității activității.	• Am evaluat și testat indicatorii cheie privind continuitatea activității; • Am evaluat capacitatea Institutiei de a face față plăților la scadență; • Am obținut și analizat situația financiară comunicată cu privire la soldurile existente, vizând atât disponibilitățile din conturile bancare, obținând probe suficiente și adecvate pentru fundamentarea opiniei.	The financial result recorded and the impact on the continuity of the activity.	• We evaluated and tested the key indicators regarding the continuity of the activity; • We assessed the institution 's ability to meet payments as they fall due; • We obtained and analyzed the financial situation communicated regarding the existing balances, both regarding the availability in the bank accounts, obtaining sufficient and appropriate evidence to substantiate the opinion.

4. Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Institutiei are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare în conformitate cu O.M.F.P. nr. 3103/2017 privind aprobarea reglementărilor contabile pentru persoane juridice fără scop patrimonial, cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare corelate cu prevederile reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate O.M.F.P. nr. 1802/2014.

Această responsabilitate include:

proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate: elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Institutiei de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Asociația sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

4. Management's responsibilities and those responsible for governance for financial statements

The institution's management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with O.M.F.P. no. 3103/2017 on the approval of accounting regulations for legal entities without patrimonial purposes, as amended, and with the accounting policies described in the notes to the financial statements correlated with the provisions of the accounting regulations on individual annual financial statements and consolidated annual financial statements O.M.F.P. no. 1802/2014.

This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; the preparation of reasonable accounting estimates in the given circumstances.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Institution 's ability to continue its business, to present, where appropriate, business continuity and use-of-business accounting, unless the management intends to liquidate the Institution or stop operations, or have no realistic alternative outside of them.

The persons responsible for governance are responsible for overseeing the financial reporting process of the Institution.

5. Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare, în baza auditului efectuat. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice ale Camerei, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare un cuprind denaturări semnificative.

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea

5. Auditor's Responsibilities in an Audit of Financial Statements

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted the audit in accordance with the International Standards on Auditing adopted by the Chamber of Financial Auditors in Romania. These standards require that we comply with the ethical requirements of the Chamber, plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

Our objectives are to obtain reasonable assurance that the financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to the issuance of an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is

rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

✓ Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

✓ Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Instituției.

✓ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

✓ Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Instituției de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia.

Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Instituția să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

not a guarantee that an audit conducted in accordance with the ISA will always detect significant misstatement, if any. Distortions may be caused either by fraud or by error and are considered significant if reasonable assurance can be given that they, individually or collectively, will influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISA, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism during the audit. Also:

✓ We identify and evaluate the risks of material misstatement of financial statements, whether due to fraud or error, we design and perform audit procedures in response to those risks, and we obtain sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting significant misstatement caused by fraud is higher than the failure to detect a material misstatement caused by error, as fraud may involve secret, forgery, deliberate omissions, false statements, and avoidance of internal control.

✓ Understand the internal audit relevant to the audit, in order to design audit procedures that are appropriate to the circumstances, but without the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of internal control of the Institution.

✓ We assess the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and related disclosures made by management.

✓ We formulate a conclusion on the adequacy of management's use of accounting on the basis of continuity of activity and we determine, based on the audit evidence obtained, whether there is significant uncertainty about events or conditions that could generate significant doubts about the capacity of the institution to continue its activity. If we conclude that there is significant uncertainty, we need to draw attention in the auditor's report to the accounting disclosures in the financial statements or, if these presentations are inappropriate, to change our opinion.

Our findings are based on audit evidence obtained by the date of the auditor's report. However, events or future conditions may cause the Institution not to continue operating on a going concern basis.

✓ Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

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

✓ We evaluate the presentation, structure and content of the financial statements, including disclosures, and the extent to which the financial statements reflect the transactions and events underlying them in a manner that results in a fair presentation.

We communicate to those responsible for governance, among other things, the planned area and timing of the audit, as well as the main findings of the audit, including any significant internal control deficiencies that we identify during the audit.

6. Alte aspecte

Acest raport este adresat exclusiv conducerii Institutiei în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a exprima o opinie către managementul Institutiei cu privire la aspectele semnificative pe care trebuie să le conțină un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de organizație și de conducerea acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatele operațiunilor și fluxurile de numerar ale Institutiei în conformitate cu Cerințele Standardelor Internaționale de Contabilitate. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc Reglementările contabile și legale din România, O.M.F.P. nr.3103/2017 și O.M.F.P.nr. 1802/2014.

6. Other issues

This report is addressed exclusively to the management of the institution as a whole. Our audit was conducted to express an opinion to the management of the institution on the significant issues that a financial audit report should contain, and not for other purposes. To the extent permitted by law, we do not accept and assume responsibility only for the institution and its management as a whole, for our audit, for this report, or for our opinion.

The accompanying financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows of the Institution in accordance with the International Financial Reporting Standards. Therefore, the attached financial statements are not prepared for the use of persons who are not aware of the Accounting and Legal Regulations in Romania, including O.M.F.P. no 3103/2017 and O.M.F.P. No. 1802/2014.

7. Alte informații – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu cerințele O.M.F.P. nr.1802/2014, Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, punctele 489 – 492, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

În conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, Articolul 563, alin.(4) pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările și completările ulterioare, noi am examinat Raportul administratorilor, atașat situațiilor financiare.

7. Other information - Administrators' report

The administrators are responsible for the preparation and presentation of the Administrators' Report in accordance with the requirements of O.M.F.P. no. 1802/2014, Accounting Regulations on Individual Annual Financial Statements and Consolidated Annual Financial Statements, points 489 - 492, which is free from material misstatement and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the Administrators' Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

According to the Order of the Minister of Public Finance no. 1802/2014, Article 563, paragraph (4) for the approval of the Accounting Regulations on the individual annual financial statements and the consolidated annual financial statements with subsequent amendments, we have

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale.

examined the Directors' Report attached to the financial statements.

The Directors' report is not part of the individual financial statements.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

Our opinion on individual financial statements does not cover the Directors' report.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit Raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și precizăm că:

In connection with our audit of the individual financial statements, we have read the Directors' Report attached to the financial statements and state that:

- În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de O.M.F.P. nr. 1802/2014, punctele 489-492 (Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate);
- În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025 cu privire la organizație și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în Raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.
- In the administrators' report we have not identified information that is not consistent, in all material respects, with the information presented in the acinstitution ing separate financial statements;
- The Administrator's Report identified above includes, in all material respects, the information required by O.M.F.P. no. 1802/2014, paragraphs 489-492 (Accounting Regulations on Individual Annual Accounts and Consolidated Annual Financial Statements);
- Based on our knowledge and understanding acquired during the audit of the individual financial statements for the year ended 31.12.2025 in respect of the Institution and its environment, we have not identified information included in the Directors' Report that is materially misstated.

PHILL & PARTNERS AUDIT INSTITUTION S.R.L.

prin ec. Maria GALIȘ
AUDITOR FINANCIAR,
Înregistrată Registrul Public Electronic al
Auditorilor Financiar și Firmelor de audit sub numărul AF 4515

Oradea, 16.04.2026

Maria
Galis

Semnat digital de
Maria Galis
Data: 2026.04.16
14:12:52 +03'00'