

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii: Romcarbon S.A.

Sediul social: Str. Transilvaniei, nr. 132, Buzău, Jud. Buzău, România,
Cod unic de înregistrare: RO 1158050

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Opinia

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății Romcarbon S.A. („Societatea”) și a filialelor acesteia (numite consolidat „Grupul”), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 137.769.064 lei
- Profitul net al exercițiului financiar: 152.911 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2025 precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de trezorerie consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („OMFP 2844/2016”).

Baza pentru opinie

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

Aspectele cheie de audit

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

Recunoașterea veniturilor	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul auditului
Informațiile privind veniturile din contractele cu clienții sunt prezentate în Nota 3 „Venituri din contracte cu clienții” și Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2 „Principalele politici contabile”.	Pentru a adresa acest aspect cheie, noi am efectuat mai multe proceduri de audit, printre care: <ul style="list-style-type: none">▪ evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile IFRS și în raport cu politicile contabile ale Grupului;

Recunoașterea veniturilor (continuare)	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul auditului
<p>În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate.</p> <p>Veniturile din contracte cu clienții reprezintă o valoare semnificativă de 259 milioane lei, constând într-un volum mare de tranzacții.</p> <p>Tipuri de tranzacții identificate, referitoare la recunoașterea veniturilor, conduc la următoarele riscuri:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Exhaustivitatea și existența veniturilor înregistrate; ▪ Tranzacții numeroase înregistrate în perioada apropiată sfârșitului exercițiului financiar; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ evaluarea proceselor și controalelor privind existența și acuratețea veniturilor înregistrate, inclusiv pentru a detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor; ▪ inspectarea pe bază de eșantion a contractelor încheiate cu clienții, pentru a înțelege termenii și condițiile de livrare. ▪ examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite și inspectarea documentației aferente pentru a evalua dacă veniturile au fost recunoscute în mod corespunzător. ▪ efectuarea de proceduri pentru a testa că veniturile sunt înregistrate în perioada corectă, pentru un eșantion din tranzacțiile înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar. ▪ testarea pe baza unui eșantion a tranzacțiilor și creanțelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte aspecte

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

Alte informații

6. Conducerea Grupului este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul consolidat al Consiliului de Administrație, care include Declarația privind Durabilitatea și Raportul privind remunerarea aferent anului 2025 („Raportul de remunerare”). Alte informații nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea, ca parte a misiunii de audit a situațiilor financiare consolidate. În ceea ce privește Declarația privind Durabilitatea, inclusă în Raportul consolidat al Consiliului de Administrație, am efectuat o misiune de asigurare limitată, ale cărei concluzii sunt prezentate într-un raport de asigurare separat.
7. În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în cursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.
8. În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor alte informații, suntem obligați să raportăm acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilități de raportare cu privire la Alte informații - Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație

9. În ceea ce privește Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație, am citit și, în baza exclusivă a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, după cum este cerut de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („OMFP nr. 2844/2016”), raportăm ca în opinia noastră:
- a) Informațiile prezentate în Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
 - b) Raportul Consolidat al Consiliului de Administrație a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, articolele 15-19 și articolele 26-28 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
10. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, obținute în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Directoratului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații - Raportul de remunerare

11. Cu privire la Raportul de remunerare, citim Raportul de Remunerare pentru a determina dacă acesta prezintă, în toate aspectele semnificative, informația cerută de articolul 107, alin. (1) și (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările ulterioare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

12. Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
13. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectele referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
14. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

15. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

16. 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 consolidate, 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 Grupului;
 - 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 îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului 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 consolidate 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 Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă;
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
17. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, 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.
18. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
19. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

20. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29 aprilie 2025 să audităm situațiile financiare individuale și consolidate ale Romcarbon S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2024 și 31.12.2025.
21. Confirmăm că:
- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată;
 - Nu am furnizat pentru Grup serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei (Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronica sau ESEF)

22. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare incluse în raportul financiar anual ale Romcarbon S.A. (Societatea) și a filialelor acesteia (numite consolidat „Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic 315700RJSU856JMMHO64 (Fișierele Digitale).

Responsabilitatea conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF

23. Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF. Aceasta responsabilitate include:
- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
 - asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare care vor fi publicate în conformitate cu Ordinul nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare.
 - selectarea și aplicarea marcajelor iXBRL corespunzătoare;

24. Persoanele însărcinate cu guvernanta sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

25. Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), *Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice* (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

Procedurile efectuate

26. O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:
- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a Fișierului Digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;

- reconcilierea Fișierelor Digitale cu situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului care vor fi publicate în conformitate cu Ordinul nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare;
- evaluarea dacă toate situațiile financiare consolidate care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil;
- evaluarea dacă toate marcajele iXBRL sunt în conformitate cu cerințele ESEF.

Concluzia

27. Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o baza pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 incluse în raportul financiar anual și prezentate în Fișierele Digitale respecta, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

Alte aspecte

28. În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice alta concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este inclusă în secțiunea Raport cu privire la situațiile financiare de mai sus.

În numele

BDO AUDIT SRL

Victory Business Center, Str. Învingătorilor 24,

București - Sector 3, Romania, 030922

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

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

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

Persoana semnată:

Lucian Dumitru



Înregistrat în Registrul Public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF187/268/23

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

Auditor financiar: **LUCIAN DUMITRU**
Registrul Public Electronic: **AF187/268/23**

București, 17 aprilie 2026