

ROMCARBON S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE AUDITATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare

CUPRINS**PAGINA**

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR SI CHELTUIELILOR	1
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUATIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7 - 8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	9 - 54
RAPORTUL ADMINISTRATORILOR ATAȘAT SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE	1 - 18

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	Note	Anul încheiat la 31 Decembrie 2025	Anul încheiat la 31 Decembrie 2024
		RON	RON
Venituri din contracte cu clientii	3	259.383.195	307.315.650
Alte venituri	5	4.357.559	3.784.998
Variatia stocurilor de produse finite si produse in curs de executie		(3.154.585)	1.269.543
Materii prime si consumabile utilizate	6	(143.326.529)	(187.965.972)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	7	(83.340.200)	(91.859.461)
Cheltuieli cu amortizarea	8	(13.083.595)	(14.627.022)
Alte cheltuieli	9	(22.685.836)	(27.483.472)
Alte câștiguri (pierderi)	10	6.756.029	210.718
Profit (pierdere) din activitati de exploatare		4.906.038	(9.355.018)
Venituri financiare	11	634.539	1.038.282
Cheltuieli financiare	12	(5.247.341)	(4.136.316)
Castig/Pierdere din cedarea investitiilor pe termen scurt		(52.347)	782.307
Pierderile din depreciere și deprecierea activelor financiare		(8.202)	(97.950)
Profit / (pierdere) înainte de impozitare		232.687	(11.768.695)
Cheltuiala / (Venit) cu impozitul pe profit	13	(79.776)	1.367.367
Profit / (pierdere) din operatiuni		152.911	(10.401.328)
Profit / (pierdere) din activitati discontinue		0	0
Profit / (pierdere)		152.911	(10.401.328)
Atribuibil:			
Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă		153.611	(10.394.079)
Interese care nu controleaza		(700)	(7.249)

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Note	Anul încheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Anul încheiat la 31 Decembrie 2024 RON
Profit (pierdere)	152.911	(10.401.328)
Componentele altor elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate la profit sau pierdere, înainte de impozitare		
Alte elemente ale rezultatului global, înainte de impozitare, câștigurile (pierderile) din reevaluare	0	0
Total alte componente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate la profit sau pierdere, înainte de impozitare	0	0
Componentele altor elemente ale rezultatului global care vor fi reclasificate la profit sau pierdere, înainte de impozitare		
Câștiguri (pierderi) din diferențele de curs valutar provenite din conversie, înainte de impozitare	0	(6.358)
Total alte componente ale rezultatului global care vor fi reclasificate la profit sau pierdere, înainte de impozitare	0	(6.358)
Total alte elemente ale rezultatului global, înainte de impozitare	0	(6.358)
Impozitul aferent modificărilor rezervelor din reevaluare incluse în alte elemente ale rezultatului global	13	186.674
Total alte elemente ale rezultatului global	0	180.316
Total rezultat global	152.911	(10.221.012)
Atribuibil:		
Deținătorilor de capital propriu ai societății mamă	153.611	(10.213.763)
Interese care nu controlează	(700)	(7.249)

Situațiile financiare consolidate anuale au fost autorizate de către Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 15 Aprilie 2026.

ÎNTOCMIT,

HUANG LIANG NENG,
Presedinte CA si
Director General

VIORICA ZAINESCU,
Director Financiar

CARMEN MANAILA,
Director General Adjunct
Administrativ

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	Not e	31 Decembrie 2025 RON	31 Decembrie 2024 RON
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	14	129.959.514	126.111.282
Investiții imobiliare	15	7.361.452	11.909.857
Fond comercial	16	143.461	143.461
Imobilizari necorporale, altele decat fondul comercial	17	333.834	541.353
Actiuni detinute la entitatile afiliate, la entitatile asociate sau la entitatile controlate in comun		292.974	297.974
Total active pe termen lung		138.091.235	139.003.927
Active curente			
Stocuri curente	19	50.826.686	64.110.951
Creanțe comerciale și alte creanțe curente	20	44.933.367	54.097.088
Alte active curente financiare	21	1.284.301	2.621.744
Alte active curente	22	626.762	1.156.150
Numerar și conturi bancare	23	23.633.637	14.353.306
Total active curente		121.304.753	136.339.239
TOTAL ACTIVE		259.395.988	275.343.166
CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital emis	24	52.824.419	52.824.419
Rezultat reportat	25	17.625.936	18.532.859
Prime de emisiune		2.182.283	2.182.283
Rezerve	26	64.230.524	64.764.622
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă		136.863.162	138.304.183
Interese minoritare	27	905.902	906.602
Total capital propriu		137.769.064	139.210.785
Datorii pe termen lung			
Provizioane pe termen lung		1.641.891	1.770.513
Total provizioane pe termen lung		1.641.891	1.770.513
Datorii cu impozitul amânat	13	5.528.204	5.637.270
Alte datorii financiare pe termen lung	28	3.437.146	129.900
Subventii pe termen lung	30	5.856.674	9.353.314
Alte datorii nefinanciare pe termen lung	30	0	0
Total datorii pe termen lung		16.463.915	16.890.997
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	29	34.945.806	46.188.413
Alte datorii financiare curente	28	62.167.692	64.209.954
Subventii pe termen scurt	30	2.493.279	3.021.683
Alte datorii nefinanciare curente	30	5.556.232	5.821.334
Total datorii curente		105.163.009	119.241.384
Total datorii		121.626.924	136.132.381
TOTAL CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII		259.395.988	275.343.166

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Situațiile financiare consolidate anuale au fost autorizate de către Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 15 Aprilie 2026.

ÎNTOCMIT,

HUANG LIANG NENG,
Presedinte CA si
Director General

VIORICA ZAINESCU,
Director Financiar

CARMEN MANAILA,
Director General Adjunct
Administrativ

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2025	Capital social	Prime de capital	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale si Alte rezerve	Rezerve din diferente de schimb valutar	Rezultat reportat	Atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății mamă	Interese minoritare	Total Capitaluri
Capitaluri la începutul perioadei	52.824.419	2.182.283	37.678.153	28.092.150	(1.005.681)	18.532.859	138.304.183	906.602	139.210.785
Profit (Pierdere)	0	0	0	0	0	153.611	153.611	(700)	152.911
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total rezultat global	0	0	0	0	0	153.611	153.611	(700)	152.911
Dividende distribuite acționarilor	0	0	0	0	0	(1.531.908)	(1.531.908)	0	(1.531.908)
Crestere/descrere prin alte elemente de capital	0	0	(670.976)	136.745	133	471.374	(62.724)	0	(62.724)
Capitaluri la sfarsitul perioadei	52.824.419	2.182.283	37.007.177	28.228.895	(1.005.548)	17.625.936	136.863.162	905.902	137.769.064

Prin Hotararea Adunarii Generale Ordinara a Acționarilor Romcarbon SA din data de 10.12.2025 a fost aprobată distribuția de dividende în valoare de 1.531.908,16 lei. Suma de plată, mai puțin impozitul pe dividende, va fi transferată către Depozitarul Central în vederea plății dividendelor convenite acționarilor în 27.05.2026.

În anul 2025 dividendul pe acțiune a fost de 0,003 lei/acțiune (2024: 0,005 lei/acțiune).

ÎNTOCMIT,

HUANG LIANG NENG,
Presedinte CA si Director General

VIORICA ZAINESCU,
Director Financiar

CARMEN MANAILA,
Director General Adjunct Administrativ

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2024	Capital social	Prime de capital	Rezerve din reevaluare	Rezerve legale si Alte rezerve	Rezerve din diferente de schimb valutar	Rezultat reportat	Atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății mamă	Interese minoritare	Total Capitaluri
Capitaluri la începutul perioadei	52.824.419	2.182.283	38.209.797	28.092.150	(999.322)	30.821.626	151.130.953	913.851	152.044.804
Profit (Pierdere)	0	0	0	0	0	(10.394.079)	(10.394.079)	(7.249)	(10.401.328)
Alte elemente ale rezultatului global	0	0	186.674	0	(6.358)	0	180.316	0	180.316
Total rezultat global	0	0	186.674	0	(6.358)	(10.394.079)	(10.213.763)	(7.249)	(10.221.012)
Dividende distribuite acționarilor	0	0	0	0	0	(2.641.221)	(2.641.221)	0	(2.641.221)
Crestere/descrștere prin alte elemente de capital	0	0	(718.318)	0	(1)	746.533	28.214	0	28.214
Capitaluri la sfârșitul perioadei	52.824.419	2.182.283	37.678.153	28.092.150	(1.005.681)	18.532.859	138.304.183	906.602	139.210.785

Prin Hotararea Adunarii Generale Ordinara a Acționarilor Romcarbon SA din data de 29.04.2024 a fost aprobată distribuția de dividende în valoare de 2.641.220,96 lei. Suma de plată, mai puțin impozitul pe dividende, a fost transferată către Depozitarul Central în vederea plății dividendelor convenite acționarilor.

Situațiile financiare consolidate anuale au fost autorizate de către Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 15 Aprilie 2026.

ÎNTOCMIT,

HUANG LIANG NENG,
Presedinte CA si Director General

VIORICA ZAINESCU,
Director Financiar

CARMEN MANAILA,
Director General Adjunct Administrativ

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	31-dec-25	31-dec-24
Fluxurile provenite din (folosite în) activitățile de exploatare		
Profit /(pierdere)	152.911	(10.401.328)
Ajustări elemente nemonetare		
Cheltuieli / (Venit) cu impozitul pe profit	79.776	(1.367.367)
Cheltuieli cu dobanda și comisioane bancare	3.460.957	4.113.937
(Câștig) / Pierdere din vânzarea sau cedarea de mijloace fixe	(1.688.680)	(26.732)
(Câștig) / Pierdere din vânzarea sau cedarea investițiilor imobiliare	(3.979.858)	0
(Câștig) / Pierdere din vânzarea investițiilor financiare	52.347	(782.307)
Venituri din productia de imobilizari corporale	(4.506.123)	(2.676.844)
Venituri din dobânzi	(634.538)	(804.646)
Ajustari de valoare aferente imobilizarilor financiare	8.202	97.950
Pierderi din deprecierea stocurilor	0	962.798
Pierderi din creanțe prescrise	20.793	61.710
Amortizarea activelor pe termen lung	13.083.594	14.627.022
(Câștig) / Pierdere net din schimb valutar	1.754.014	(233.636)
(Câștiguri) / Pierderi din reevaluarea investițiilor imobiliare	(827.928)	(435.954)
Cheltuieli cu provizionul de concedii neefectuate	(128.622)	(32.675)
Creșteri / (Descreșteri) privind subvențiile	(4.025.046)	(3.325.296)
Mișcări în capitalul circulant:		
(Creștere) / Descreștere creanțe comerciale și alte creanțe	6.335.624	4.198.313
(Creștere) / Descreștere stocuri	13.284.266	(5.357.183)
(Creștere) / Descreștere alte active	576.560	179.150
Creștere / (Descreștere) datorii comerciale și alte datorii	(11.910.068)	7.844.687
Creștere / (Descreștere) alte datorii	(104.838)	1.235.090
Total ajustări pentru reconcilierea profitului (pierderii)	10.850.432	18.278.017
Dobânzi plătite	(3.022.109)	(3.907.534)
Impozit pe profit plătit	(349.107)	152.189
Comisioane bancare plătite	(438.847)	(206.402)
Numerar net generat / (utilizat) în activități operaționale	7.193.280	3.914.942
Fluxurile de trezorerie provenite din (folosite în) activitățile de investiție		
Plăți aferente imobilizărilor corporale	(17.104.411)	(17.102.682)
Plăți aferente imobilizărilor necorporale	(66.096)	(308.129)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	5.713.830	1.816.076
Încasări din vânzarea de investiții imobiliare	9.356.191	0
Încasări din investitii in asociati	5.001	0
Încasări din subventii	0	2.315.700
Investitii financiare pe termen scurt	0	(128.384)
Încasări din vânzarea investițiilor financiare pe termen scurt	1.229.723	782.307
Plăți aferente investițiilor imobiliare	0	(615.991)
Dobânzi primite	634.538	804.646
Numerar net generat / (utilizat) în activități de investiții	(231.224)	(12.436.457)
Fluxuri de trezorerie provenite din (folosite în) activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi	6.309.262	1.749.141
Rambursări de împrumuturi	(3.906.704)	(9.851.283)
Rambursari leasing	(84.284)	(97.975)
Dividende plătite	0	(2.641.220)
Numerar net generat / (utilizat) în activitatea financiară	2.318.274	(10.841.337)
Creșterea / (Descreșterea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar înainte de efectul diferențelor de conversie	9.280.331	(19.362.852)
Efectul diferențelor de conversie asupra numerarului și a echivalentelor de numerar	0	0
Creșterea / (Descreșterea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	9.280.331	(19.362.852)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului financiar	14.353.306	33.716.158
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului financiar	23.633.637	14.353.306

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Situațiile financiare consolidate anuale au fost autorizate de către Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 15 Aprilie 2026.

ÎNTOCMIT,

HUANG LIANG NENG,
Presedinte CA si Director
General

VIORICA ZAINESCU,
Director Financiar

CARMEN MANAILA,
Director General Adjunct
Administrativ

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

1. INFORMATII GENERALE

Societatea ROMCARBON SA, („Societatea mamă”) are sediul principal în România și adresa Buzău, Str. Transilvaniei, nr. 132, este organizată ca societate pe acțiuni și are următoarele date de identificare: număr de înregistrare la Registrul Comerțului J1991000083106, cod fiscal RO1158050. Țara de înregistrare este România. Acțiunile Societății erau tranzacționate pe B.V.B. la data de 31 Decembrie 2025, iar principalii acționari ai Societății la 31 Decembrie 2025 sunt: Living Plastic Industry S.R.L., Joyful River Limited Loc. Nicosia CYP, Toderiță Ștefan Alexandru. Entitatea raportoare a grupului este Romcarbon S.A.

Principala activitate a societății este fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic, cod CAEN 2222. În perioada de raportare nu a fost schimbată denumirea societății-mamă și nici domeniul de activitate.

La 31 Decembrie 2025 Societatea mama detinea direct sau prin intermediul altor filiale, interese de participare în următoarele entități, formand astfel Grupul Romcarbon („GRUPUL”):

RC ENERGO INSTALL SRL este o societate înființată în 2005 deținută integral de Romcarbon SA. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost înființată prin externalizarea activităților de întreținere și de reparații a instalațiilor de apă, canalizare, a stațiilor Trafo; obiectul principal de activitate îl reprezintă lucrări de instalații sanitare, de încălzire și de aer condiționat(cod CAEN 4322).

LIVINGJUMBO INDUSTRY S.A este o societate înființată în 2002 în capitalul careia Romcarbon SA deține un procent de 99,86% restul fiind deținut de alte persoane juridice. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect principal de activitate fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic (cod CAEN 2222).

INFO TECH SOLUTIONS SRL este o societate înființată în 2005 în capitalul careia Romcarbon SA deține 99,50%, restul fiind deținut de persoane fizice. Sediul societății este în Buzău, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost înființată prin externalizarea activității de IT, obiectul principal de activitate reprezentându-l prelucrarea datelor, administrarea de pagini web și activități conexe(cod CAEN 6311) sau Activități de consultanță în tehnologia informației (cod CAEN 6202)

YENKI SRL este o societate înființată în 2007 în capitalul careia Romcarbon SA deține 33,34%, restul fiind deținut de persoane fizice române. Sediul societății este în Soseaua Nordului, DN.2, Buzău. Societatea are ca obiect principal de activitate activități ale bazelor sportive(cod CAEN 9311).

GRINFILD UCRAINA este o societate înființată în 2007 în capitalul careia Romcarbon SA deține 62,62%, restul fiind deținut de persoane juridice străine. Sediul societății este în Ucraina, Reg.Odessa, Loc.Krijianivka, Str.Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu ridicata. Societatea nu își mai desfășoară activitatea din 2012.

GRINRUH LLC UCRAINA este o societate înființată în 2007, din care Romcarbon SA deține indirect 62,62%. Sediul societății este în Ucraina, Reg.Odessa, Loc.Krijianivka, Str.Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate executarea de construcții și alte tipuri de comerț cu ridicata. Societatea nu își mai desfășoară activitatea din 2012.

ECO PACK MANAGEMENT SA este o societate înființată în 2010 în capitalul careia Romcarbon SA deține direct 25,36% și indirect 74,62% prin intermediul Livingjumbo Industry SA, restul fiind deținut de persoane juridice române.

Sediul societății este în Buzău, str. Transilvaniei, nr.132. hala Granule, camera nr.7, et.2. Societatea are ca obiect principal de activitate – cod CAEN 8299 - Alte activități de servicii suport pentru întreprinderi nca. Societatea a avut activitatea suspendată până pe 27.11.2024. În data de 30 Octombrie 2025 instanța a admis deschiderea procedurii simplificate a insolvenței formulate de ECO PACK MANAGEMENT SA.

RECYPLAT LTD este o societate înființată în anul 2011, deținută integral de Romcarbon SA. Sediul societății e în Akropoleos, 59-61,3rd floor, Nicosia, Cipru. Societatea are ca obiect de activitate exercitarea de activități și de afaceri a consultantilor, experților în problemele științifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altfel, în legătura cu crearea, funcționarea, dezvoltarea și îmbunătățirea oricărei afaceri, industriei, societăți, parteneriat sau alta organizație. **Procesul de dizolvare voluntară a societății s-a încheiat în luna iulie 2025 și societatea a fost radiată din Registrul companiilor din Cipru.**

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

1. INFORMATII GENERALE (continuare)**Tabel Detineri**

Denumire	Activitatea de bază	Locul îființării și al operațiunilor	Interes detinut %	31-dec-25 RON	31-dec-24 RON	Metoda de consolidare
RECYPLAT LTD CIPRU	Exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor	Nicosia	-	-	69.740	Metoda globala
RC ENERGO INSTALL SRL	Lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer (cod CAEN 4322)	Buzau	100,00%	15.112	15.112	Metoda globala
INFO TECH SOLUTIONS SRL	Alte activitati de servicii privind tehnologia informatiei (cod CAEN 6209)	Buzau	99,00%	1.990	1.990	Metoda globala
LIVINGJUMBO INDUSTRY SA	Fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic (cod CAEN 2222)	Buzau	99,86%	6.477.632	6.477.632	Metoda globala
GRINFILD LTD ¹⁾	Comertul cu ridicata	Odessa	62,62%	2.687.755	2.687.755	Metoda globala
GRINRUH LTD ¹⁾	Comertul cu ridicata	Odessa	62,62%	4.426.809	4.426.809	Metoda globala
ECO PACK MANAGEMENT SA ²⁾	Alte activitati de servicii suport pentru intreprinderi nca (cod CAEN 8299)	Bucuresti	99,88%	2.619.254	2.619.254	Metoda globala
YENKI SRL	Activitati ale bazelor sportive (cod CAEN 9311)	Buzau	33,34%	100.000	100.000	Metoda punerii in echivalenta, neconsolidata
KANG YANG BIOTECHNOLOGY CO. LTD ³⁾	Fabricarea de produse benefice sanatatii omului	Taiwan	4,81%	203.963	203.963	In afara perimetrului de consolidare
Registrul Miorita SA ³⁾	Alte intermediari financiare n.c.a.(cod CAEN 6499)	Cluj	-	-	5.000	In afara perimetrului de consolidare
Asociatia "Viitorul incepe azi" ³⁾		Buzau	14,29%	1.000	1.000	In afara perimetrului de consolidare

¹⁾ Societatea nu isi mai desfasoara activitatea din 2012.

²⁾ Societatea a avut activitatea suspendata pana pe 27.11.2024. In data de 30 Octombrie 2025 instanta a admis deschiderea procedurii simplificate a insolventei formulate de ECO PACK MANAGEMENT SA.

³⁾ Entitate asociata Grupului.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu modificările și clarificările ulterioare. Aceste prevederi corespund cerințelor Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, adoptate de către Uniunea Europeană.

Bazele contabilizării

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuității activității, conform convenției costului istoric ajustat la efectele hiperinflației până la 31 decembrie 2003 pentru activele fixe, capital social și rezerve. Excepție de la acest principiu îl reprezintă activele imobilizate de natura terenurilor și clădirilor, evaluate periodic la valoarea justă de către evaluatori independenți, precum și investițiile imobiliare evaluate anual la valoarea justă.

Situațiile financiare consolidate sunt pregătite pe baza evidențelor contabile statutare ținute în conformitate cu principiile contabile românești, ajustate pentru conformitate cu IFRS.

Continuitatea activității

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Grupul își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar. La 31 decembrie 2025, activele curente ale Grupului depășesc datoriile curente cu 16.141.744 RON. În 2025, Grupul a înregistrat un profit de 152.911 RON (2024: -10.401.328 RON) și fluxuri de numerar de 9.280.331 RON, din care din activitatea de exploatare 7.193.280 RON, din activitatea de investiții -231.224 RON, și din activitatea financiară 2.318.274 RON (2024 -19.362.852 RON, din care din activitatea de exploatare 3.914.942 RON, din activitatea de investiții -12.436.457 RON, și din activitatea financiară -10.841.337 RON). Pe baza bugetelor societăților din Grup propuse pentru anul 2026 și a trendului pozitiv înregistrat în anul 2025, conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Bazele consolidării situațiilor

Situațiile financiare consolidate încorporează situațiile financiare ale Societății și ale filialelor sale. Filialele incluse în procesul de consolidare sunt menționate la [Nota 1 Informații Generale](#). Controlul este obținut atunci când Societatea are puterea de a guverna politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile acesteia din urmă.

Profitul filialei achiziționate în cursul anului este inclus în contul de profit și pierdere consolidat de la data achiziției.

Acolo unde este necesar, sunt efectuate corecții asupra situațiilor financiare ale filialei pentru a aduce politicile contabile ale acesteia în conformitate cu cele utilizate de Societate.

Toate tranzacțiile în cadrul Grupului, soldurile, veniturile și cheltuielile sunt eliminate complet din consolidare.

Interesele minoritare în activele nete (exclusiv fondul comercial) ale filialei sunt identificate separat de capitalul propriu al Grupului. Interesele minoritare constau din suma acelor interese la data combinării originare de întreprinderi (vezi mai jos) și din partea minoritară din modificările în capitalul propriu începând cu data consolidării. Pierderile aferente minorității și care depășesc interesul minoritar deținut în capitalul propriu al filialei sunt alocate comparativ cu interesele Grupului, cu excepția cazului în care minoritatea are o obligație și este în măsură să facă investiții suplimentare pentru a acoperi pierderile.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

I. Noi standarde, interpretări și amendamente adoptate începând cu 1 ianuarie 2025

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

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

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

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

2. Exemple ilustrative privind raportarea incertitudinilor în situațiile financiare

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

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

II. Standarde noi, interpretări și amendamente care nu sunt încă aplicabile

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

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

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

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

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

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

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

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

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

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

1. IFRS 18 Prezentare și informații de prezentat în situațiile financiare

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

2. IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: informații de prezentat

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

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

Recunoașterea veniturilor

Conform IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții”, venitul este recunoscut atunci când sau pe măsura ce clientul obține control asupra bunurilor sau serviciilor, la valoarea care reflecta prețul la care Societatea se așteaptă să fie îndreptățit să-l primească în schimbul acestor bunuri și servicii. Veniturile sunt recunoscute la valoarea justă a serviciilor prestate sau bunurilor livrate, nete de TVA, accize și alte taxe aferente vânzării.

Veniturile sunt măsurate la valoarea justă a sumelor încasate sau de încasat. Veniturile sunt reduse cu valoarea retururilor, rabaturilor comerciale și a altor costuri similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute la un moment în timp, atunci când sunt satisfăcute următoarele condiții:

- i. Grupul a transferat către cumpărător controlul asupra bunurilor;
- ii. Grupul nu reține nici o implicare managerială asociată de obicei dreptului de proprietate și nici controlul efectiv asupra bunurilor vândute;
- iii. Suma veniturilor poate fi măsurată într-o manieră credibilă;

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Venituri din dividende și dobânzi

Veniturile din dividende aferente investițiilor sunt recunoscute când este stabilit dreptul acționarilor de a le încasa.

Veniturile din dobânzi sunt înregistrate pe bază temporală, prin referință la capitalul scadent și la rata dobânzii efective aplicabilă, care este rata exactă de scont a încasărilor viitoare de numerar estimate de-a lungul duratei de viață a activului.

Venituri din prestare servicii

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute atunci când sau pe măsura ce societatea își îndeplinește obligațiile de performanță asumate prin contract, prin transferul controlului asupra serviciilor către client. Veniturile sunt recunoscute la valoarea contraprestației la care societatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul serviciilor prestate.

Tranzacții în valută

Grupul operează în România, iar moneda sa funcțională este leul românesc.

În pregătirea situațiilor financiare ale entităților individuale și ale Grupului, tranzacțiile în alte monede decât moneda funcțională (valute) sunt înregistrate la rata de schimb în vigoare la data tranzacțiilor. La data fiecărui bilanț contabil, elementele monetare denominate în valută sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la data bilanțului contabil.

Elementele nemonetare care sunt măsurate la cost istoric într-o monedă străină nu sunt reconvertite.

Diferențele de schimb sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

Ratele de conversie oficiale folosite pentru transformarea posturilor bilanțiere exprimate în valuta la sfârșitul perioadelor de raportare au fost următoarele:

-	31 decembrie 2024:	4,7768 LEI/USD	si	4,9741 LEI/EUR
-	31 decembrie 2025:	4,3417 LEI/USD	si	5,0985 LEI/EUR

Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung

Costurile aferente împrumuturilor pe termen lung atribuibile direct achiziției, construcției sau producției de active, care sunt active ce necesită o perioadă substanțială de timp pentru a putea fi folosite sau pentru vânzare sunt adăugate costului acelor active, până în momentul în care activele respective sunt gata de a fi folosite pentru scopul lor sau pentru vânzare.

Toate celelalte costuri ale împrumutării sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

Subvenții guvernamentale

Subvențiile guvernamentale sunt recunoscute atunci când există suficientă siguranță că Grupul va respecta condițiile aferente acestora și că subvențiile vor fi primite. Acestea sunt recunoscute în profit sau pierdere, pe o bază sistematică, pe parcursul perioadelor în care Grupul recunoaște drept cheltuieli costurile aferente pe care aceste subvenții urmează să le compenseze. Subvențiile aferente activelor sunt recunoscute ca venit amânat și reluate în profit sau pierdere pe durata de viață utilă a activelor aferente. Subvențiile guvernamentale a căror condiție principală este ca Grupul să achiziționeze, construiască sau să obțină în alt mod active pe termen lung sunt recunoscute ca venituri înregistrate în avans în bilanțul contabil și sunt transferate în contul de profit și pierdere în mod sistematic și rațional de-a lungul duratei de viață utilă a activelor respective.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Impozitarea

Cheltuiala cu impozitul pe profit reprezintă suma impozitului curent și a impozitului amânat.

Impozitul curent

Impozitul curent se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil diferă de profitul raportat în contul de profit și pierdere, deoarece exclude elementele de venituri și cheltuieli care sunt impozitabile sau deductibile în alți ani și exclude de asemenea elementele care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Grupului privind impozitul curent este calculată utilizând ratele de impozitare în vigoare sau aflate în mod substanțial în vigoare la data bilanțului contabil.

Provizioane privind impozite și taxe

La 31 decembrie 2025, capitalurile proprii ale Grupului includ rezerve din reevaluare aferente imobilizărilor corporale, recunoscute ca urmare a aplicării modelului reevaluării prevăzut de IAS 16 „Imobilizări corporale”. Rezervele din reevaluare reprezintă diferența dintre valoarea contabilă reevaluată a activelor și costul acestora, ajustat, după caz, cu amortizarea cumulată și pierderile din depreciere recunoscute anterior.

În conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”, pentru diferențele temporare impozabile aferente acestor rezerve este recunoscută o datorie privind impozitul amânat, în măsura în care este probabil ca aceste diferențe să genereze sume impozabile la recuperarea valorii contabile a activelor. Impozitul amânat aferent reevaluării este recunoscut direct în alte elemente ale rezultatului global, în corespondență cu recunoașterea rezervelor din reevaluare.

Impozitul amânat

Impozitul amânat este recunoscut asupra diferențelor dintre valoarea contabilă a activelor și datoriilor din situațiile financiare și bazele corespunzătoare de impozitare utilizate în calculul profitului impozabil și este determinat utilizând metoda pasivului bilanțier. Datoriile cu impozitul amânat sunt în general recunoscute pentru toate diferențele impozabile temporare, în măsura în care este probabil să existe profituri impozabile asupra cărora să poată fi utilizate acele diferențe temporare deductibile. Astfel de active și datorii nu sunt recunoscute dacă diferența temporară provine din fondul de comerț sau din recunoașterea inițială (alta decât dintr-o combinație de întreprinderi) a altor active și datorii într-o tranzacție care nu afectează nici profitul impozabil și nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute pentru diferențele temporare impozabile asociate cu investițiile în filiale și asociați și cu interesele în asociațiile în participațiune, cu excepția cazurilor în care Grupul este în măsură să controleze stornarea diferenței temporare și este probabil ca diferența temporară să nu fie stornată în viitorul previzibil.

Impozitul amânat activ provenit din diferențele temporare deductibile asociate cu astfel de investiții și interese sunt recunoscute numai în măsura în care este probabil să existe suficiente profituri impozitabile asupra cărora să se utilizeze beneficiile aferente diferențelor temporare și se estimează că vor fi reversate în viitorul apropiat.

Valoarea contabilă a activelor cu impozitul amânat este revizuită la data fiecărui bilanț contabil și este redusă în măsura în care nu mai este probabil să existe suficiente profituri impozabile pentru a permite recuperarea integrală sau parțială a activului.

Activele și datoriile cu impozitul amânat sunt măsurate la ratele de impozitare estimate a fi aplicate în perioada în care datoria este decontată sau activul este realizat, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) în vigoare sau intrate în vigoare în mod substanțial până la data bilanțului contabil. Măsurarea activelor și datoriilor privind impozitul amânat reflectă consecințele fiscale ale modului în care Grupul estimează, la data raportării, că va recupera sau deconta valoarea contabilă a activelor și datoriilor sale. Activele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate numai atunci când există un drept legal de compensare a activelor și datoriilor privind impozitul curent și atunci când acestea se referă la impozite pe profit aferente aceleiași autorități fiscale, fie pentru aceeași entitate impozabilă, fie pentru entități impozabile diferite care intenționează să deconteze soldurile de impozit curent pe bază netă sau să realizeze activele și să stingă datoriile simultan.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Impozitul curent și cel amânat aferente perioadei

Impozitul curent și cel amânat sunt recunoscute drept cheltuială sau venit în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care se referă la elemente creditate sau debitate direct în capitalul propriu, caz în care impozitul este de asemenea recunoscut direct în capitalul propriu sau a cazurilor în care provin din contabilizarea inițială a unei combinații de întreprinderi. În cazul unei combinații de întreprinderi efectul fiscal este luat în calculul fondului comercial sau în determinarea valorii excedentare a intereselor achizitorului în valoarea justă netă a activelor, datorilor și a datorilor potențiale identificabile ale societății achiziționate asupra costului.

Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile deținute pentru a fi folosite în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative sunt înregistrate în bilanțul contabil la valoarea lor justă, diminuate cu amortizarea acumulată ulterior și alte pierderi de valoare.

Grupul efectuează reevaluările terenurilor și clădirilor în baza unui raport de evaluare emis de un evaluator specializat, în vederea stabilirii valorii lor juste la data bilanțului. Reevaluările sunt efectuate cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare. Creșterile valorilor contabile ale imobilizărilor corporale rezultate în urma reevaluării sunt înregistrate în Rezerve din reevaluare în cadrul capitalurilor proprii. Rezervele din reevaluare constituite după 2004 nu sunt deductibile fiscal.

Câștigul sau pierderea rezultată din vânzarea sau scoaterea din funcțiune a unui activ, este determinată ca o diferență între veniturile obținute de vânzarea activelor și valoarea lor netă contabilă. Câștigurile sau pierderile realizate sunt recunoscute în Contul de Profit și Pierdere.

Amortizarea clădirilor este înregistrată în contul de profit și pierdere.

Proprietățile în curs de construcție pentru scopuri de producție, de închiriere, administrative sau pentru scopuri nedeterminate încă sunt înregistrate la cost istoric. Amortizarea acestor active, pe aceeași bază cu alte imobilizări corporale, începe când activele sunt gata pentru a fi utilizate.

Utilajele și instalațiile sunt înregistrate în bilanțul contabil la valorile lor istorice ajustate la efectul hiperinflației până la 31 decembrie 2003, în conformitate cu IAS 29 Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste diminuate cu amortizarea acumulată ulterior și alte pierderile de valoare.

Amortizarea este înregistrată în așa fel încât să se diminueze costul, altul decât cel al terenurilor și proprietăților în curs de construcție, de-a lungul duratei lor estimate de viață, utilizând metoda liniară. Duratele estimate de viață utilă, valorile reziduale și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a mijlocului fix sau duc la o creștere semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt trecute pe cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Activele deținute în leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei de viață utilă, în mod similar cu activele deținute sau, în cazul în care durata leasingului este mai scurtă, pe termenul contractului de leasing respectiv.

Pierderea sau câștigul provenit din vânzarea sau casarea unei imobilizări corporale sunt calculate ca diferență între veniturile din vânzare și valoarea netă contabilă a activului și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)**Imobilizări corporale (continuare)**

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

	<u>Ani</u>
Clădiri	5 – 45 ani
Utilaje și echipamente	3 – 20 ani
Alte instalații, echipamente de birou	3 – 30 ani
Vehicule în leasing financiar	5 – 6 ani

Investiții imobiliare

Investiție imobiliară, reprezintă proprietatea deținută pentru venituri din chirii și/sau pentru aprecierea acestora viitor. Este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Ulterior recunoașterii inițiale, investiții imobiliare sunt evaluate la valoarea justă. Câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste a investiției imobiliare sunt incluse în profit sau pierdere în perioada în care acestea apar.

Imobilizări necorporale**Imobilizări necorporale achiziționate separat**

Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt raportate la cost minus amortizarea acumulată. Amortizarea este calculată prin metoda liniară de-a lungul duratei de viață utilă. Durata de viață utilă estimată și metoda de amortizare sunt revizuite la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, având ca efect modificări în estimările contabile viitoare.

În calculul amortizării sunt folosite următoarele durate de viață utilă:

	<u>Ani</u>
Licențe	1 – 5 ani

Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale, exclusiv a fondului comercial

La data fiecărui bilanț contabil, Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizărilor corporale și necorporale pentru a determina dacă există vreo indicație că acele active au suferit pierderi prin depreciere. Dacă există o astfel de indicație, suma recuperabilă a activului este estimată pentru a determina mărimea pierderii prin depreciere. Atunci când nu este posibilă estimarea sumei recuperabile a unui activ individual, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căruia îi aparține activul.

Acolo unde poate fi identificată o bază de alocare consecventă, activele Societății sunt de asemenea alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o bază de alocare consecventă.

Imobilizările necorporale cu durată de viață nedefinită și imobilizările necorporale care nu sunt încă disponibile pentru a fi utilizate sunt testate anual pentru depreciere și ori de câte ori există o indicație că este posibil ca activul să fie depreciat.

Suma recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare estimate de numerar sunt scontate la valoarea curentă utilizând o taxă de scont înainte de impozitare, care reflectă evaluările curente de piață a valorii temporale a banilor și riscurile specifice activului, pentru care fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Imobilizări necorporale (continuare)

În cazul în care valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este estimată ca fiind mai mică decât valoarea sa contabilă, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este redusă la valoarea recuperabilă. O pierdere prin depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care activul relevant este înregistrat la valoarea reevaluată, caz în care pierderea prin depreciere este tratată ca o descreștere prin reevaluare.

În cazul în care o pierdere prin depreciere este reversată ulterior, valoarea contabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este crescută la estimarea revizuită a valorii sale recuperabile, dar astfel încât valoarea contabilă revizuită nu depășește valoarea contabilă care ar fi fost determinată dacă nu ar fi fost recunoscută nici o pierdere prin depreciere pentru activul (unitatea generatoare de numerar) respectiv în anii anteriori. O reversare a pierderii prin depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazurilor în care activul relevant este înregistrat la valoare reevaluată, caz în care reversarea pierderii prin depreciere este tratată ca o creștere din reevaluare.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costurile, inclusiv o parte corespunzătoare cheltuielilor fixe și variabile indirecte sunt alocate stocurilor deținute prin metoda cea mai potrivită clasei respective de stocuri, majoritatea fiind evaluate pe baza mediei ponderate. Valoarea realizabilă netă reprezintă prețul de vânzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate pentru finalizare și costurile aferente vânzării.

Active deținute în vederea vânzării

Active deținute în vederea vânzării reprezintă proprietăți deținute de entitate care fac obiectul unui plan de vânzare la data situațiilor financiare consolidate. Aceste active nu sunt amortizate și sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă, minus costurile de vânzare și sunt prezentate separat în situațiile financiare consolidate. Câștigurile și pierderile rezultate sunt incluse în contul de profit sau pierdere în perioada în care acestea apar.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Grupul are o obligație curentă (legală sau implicită) ca rezultat al unui eveniment trecut, când este probabil ca Grupul să trebuiască să stingă obligația și când se poate face o estimare credibilă a sumei obligației respective.

Suma recunoscută ca provizion este cea mai bună estimare a sumei necesare pentru a stinge obligația curentă la data bilanțului contabil, luând în considerare riscurile și incertitudinile aferente obligației. În cazul în care un provizion este măsurat utilizând fluxurile de trezorerie estimate pentru a stinge obligația curentă, valoarea contabilă este valoarea curentă a fluxurilor respective de trezorerie.

Evaluarea la valoarea justă IFRS 13

Un număr de active și pasive incluse în situațiile financiare ale Societății necesită măsurare și / sau prezentare, la valoarea justă.

IFRS 13 Definește valoarea justă drept prețul pentru care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării (adică un preț de ieșire). Definiția valorii juste accentuează faptul că valoarea justă este o evaluare bazată pe piață, nu o valoare specifică Societății.

IFRS 13 se aplica atunci când un alt IFRS prevede sau permite evaluări la valoare justă sau prezentări de informații privind evaluările la valoarea justă cu excepția următoarelor cazuri:

- a) Tranzacțiile cu plata pe baza de acțiuni care intra sub incidenta IFRS 2
- b) Tranzacțiile de leasing care intra sub incidenta IFRS 16
- c) Evaluările care sunt similare cu valoarea justă, dar care nu reprezintă valoare justă, cum ar fi valoarea realizabilă netă ce intra sub incidenta IAS 2

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Evaluarea la valoarea justa IFRS 13 (continuare)

- d) Activele planului evaluate la valoare justa in conformitate cu IAS 19
- e) Activele a căror valoare recuperabila este valoare justa minus costurile asociate cedării conform IAS 36

Ierarhia Valorii Juste – pentru a îmbunătăți consecvența și comparabilitatea evaluărilor la valoarea justa și ale prezentărilor de informații conexe, această ierarhie se clasifică pe 3 niveluri:

1. Datele de intrare de nivelul 1 – sunt preturi cotate neajustate pe piețe active pentru active și datorii identice, la care Societatea are acces la data de evaluare
2. Datele de intrare de nivelul 2 – sunt datele de intrare diferite de preturile de cotație incluse la nivelul 1, care sunt observabile direct sau indirect pentru active sau datorii.
3. Datele de intrare de nivel 3 – sunt date de intrare neobservabile pentru activ sau datorie.

Active și datorii financiare

Activele financiare ale Grupului includ numerarul și echivalentele de numerar, creanțele comerciale și investițiile pe termen lung. Datoriile financiare includ obligațiile de leasing financiar, împrumuturile bancare purtătoare de dobândă, descoperirile de cont, datoriile comerciale și alte datorii. Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoașterea și măsurarea sunt prezentate în această notă. Conducerea este de părere că valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile lor contabile.

Grupul aplica IFRS 9 – Instrumente financiare care a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2018 și care folosește pentru clasificarea activelor financiare, modelul de afaceri al entității și caracteristicile fluxului de trezorerie ale activului financiar conform contractului.

Clasificarea activelor financiare

În conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”, Grupul clasifică activele financiare, la recunoașterea inițială, în funcție de modelul de afaceri aplicabil pentru administrarea acestora și de caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale, în următoarele categorii: active financiare evaluate la cost amortizat, active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, iar termenii contractuali ai activului generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie reprezentând exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului neachitat.

Un activ financiar este evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea activelor financiare, iar termenii contractuali ai activului generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie reprezentând exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului neachitat.

Toate celelalte active financiare sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

La recunoașterea inițială, activele financiare sunt evaluate la valoarea justă, la care, în cazul activelor financiare care nu sunt clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere, se adaugă costurile de tranzacție direct atribuibile achiziției acestora. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sunt recunoscute inițial la valoarea prețului tranzacției.

Ulterior recunoașterii inițiale, Grupul evaluează activele financiare la cost amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere, în funcție de clasificarea stabilită la recunoașterea inițială.

În situațiile financiare consolidate, activele financiare ale Grupului includ, în principal, creanțe comerciale și alte creanțe, împrumuturi acordate, numerar și echivalente de numerar, precum și alte investiții financiare. Participațiile în filiale sunt eliminate la consolidare, iar participațiile în entități asociate și entități controlate în comun sunt contabilizate în conformitate cu IAS 28.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Investiții în asociați

Un asociat este o entitate asupra căreia Grupul are o influență semnificativă. Influența semnificativă este puterea de a participa la deciziile de politică financiară și operațională ale entității investite, dar nu este controlul sau controlul comun asupra acestor politici.

Investiția Grupului în asociații săi este contabilizată utilizând metoda capitalurilor. Conform metodei capitalurilor, investiția într-un asociat este recunoscută inițial la cost. Valoarea contabilă a investiției este ajustată pentru a recunoaște modificările din ponderea activelor nete ale grupului asociat de la data achiziției. Fondul comercial aferent asociatului este inclus în valoarea contabilă a investiției și nu este testat separat pentru depreciere.

Situația profitului sau pierderii reflectă cota Grupului din rezultatele operațiunilor asociatului. Orice modificare a OCI a acelor participații este prezentată ca parte a OCI a Grupului. În plus, atunci când a existat o modificare recunoscută direct în capitalul asociat, Grupul își recunoaște cota din orice modificare, atunci când este cazul, în situația modificărilor capitalului propriu. Câștigurile și pierderile nerealizate care rezultă din tranzacțiile dintre Grup și asociat sunt eliminate în limita participației în asociat.

Agregatul cotei de profit sau pierdere a unui asociat al Grupului este prezentat în situația profitului sau pierderii în afara profitului din exploatare și reprezintă profit sau pierdere după impozite și interese necontrolabile în filialele asociatului.

Situațiile financiare ale asociatului sunt pregătite pentru aceeași perioadă de raportare ca și grupul. Atunci când este necesar, se fac ajustări pentru a alinia politicile contabile la cele ale Grupului.

După aplicarea metodei capitalului propriu, Grupul stabilește dacă este necesar să se recunoască o pierdere din depreciere a investiției sale în asociația sa. La fiecare dată de raportare, Grupul stabilește dacă există dovezi obiective că investiția în asociație este afectată. Dacă există astfel de dovezi, Grupul calculează valoarea deprecierii ca diferență între valoarea recuperabilă a asociatului și valoarea sa contabilă și apoi recunoaște pierderea din „Ponderea profitului unui asociat” în situația profitului sau pierderii.

La pierderea influenței semnificative asupra asociatului, Grupul măsoară și recunoaște orice investiție reținută la valoarea sa justă. Orice diferență între valoarea contabilă a asociatului la pierderea influenței semnificative și echitabil valoarea investiției reținute și veniturile din cedare sunt recunoscute în profit sau pierdere.

Grupul recunoaște ajustări pentru pierderi de credit preconizate aferente activelor financiare evaluate la cost amortizat, în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”. Pentru creanțele comerciale, Grupul aplică abordarea simplificată prevăzută de IFRS 9 și recunoaște pierderile de credit preconizate pe întreaga durată de viață a acestora.

Estimarea pierderilor de credit preconizate pentru creanțele comerciale se realizează pe baza unei matrici de provizion construite în funcție de vechimea soldurilor, ajustată, după caz, pentru experiența istorică privind neîncasările, condițiile curente și informațiile prospective relevante. La fiecare dată de raportare, Grupul analizează soldurile creanțelor și înregistrează ajustări de depreciere corespunzătoare riscului estimat de neîncasare.

Pentru celelalte active financiare evaluate la cost amortizat, Grupul recunoaște pierderi de credit preconizate în funcție de riscul de credit aferent fiecărui instrument și de evoluția acestuia de la recunoașterea inițială.

Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creanțele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordări simplificate, recunoscându-se pierderi anticipate din creanțe pe durata de viață a acestora. Grupul a stabilit o matrice a provizioanelor ce se bazează pe experiența pierderilor din creditare istorice ale Grupului, ajustate pentru factorii prospectivi specifici debitorilor și mediului economic.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Împrumuturile sunt inițial recunoscute la valoarea justă, minus costurile efectuate cu operațiunea respectiva. Ulterior, acestea sunt înregistrate la costul amortizat. Orice diferență dintre valoarea de intrare și valoarea de rambursare este recunoscută în contul de profit și pierdere pe perioada împrumuturilor, folosind metoda dobânzii efective.

Datoriile Financiare

Datoriile financiare ale Grupului sunt evaluate ulterior la cost amortizat, utilizând metoda dobânzii efective, întrucât Grupul nu deține datorii financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Acestea includ, în principal, împrumuturi bancare, datorii comerciale și alte datorii financiare.

Datoriile financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă, iar, în cazul elementelor care nu sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, aceasta este ajustată cu costurile de tranzacție direct atribuibile. Ulterior, împrumuturile și alte datorii financiare purtătoare de dobândă sunt evaluate la cost amortizat, utilizând metoda dobânzii efective, în timp ce datoriile comerciale și alte datorii pe termen scurt sunt prezentate la valoarea sumelor de plată, atunci când efectul actualizării este nesemnificativ.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt analizate la fiecare dată de raportare pentru recunoașterea pierderilor de credit preconizate, în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare”. Grupul recunoaște ajustări pentru depreciere pe baza unui model prospectiv, care reflectă riscul de credit asociat activelor financiare.

Pentru creanțele comerciale, Grupul aplică abordarea simplificată prevăzută de IFRS 9 și recunoaște pierderile de credit preconizate pe întreaga durată de viață a acestora. Ajustările de depreciere sunt determinate pe baza unei analize de vechime a soldurilor, având în vedere experiența istorică privind neîncasările, condițiile curente și informațiile prospective relevante.

Pentru acțiunile disponibile pentru vânzare, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste al valorii mobiliare sub costul acesteia este considerat o dovadă obiectivă a deprecierei.

Anumite categorii de active financiare, cum ar fi clienții, active evaluate a fi nedepreciate individual, sunt ulterior evaluate pentru depreciere în mod colectiv. Dovezi obiective pentru deprecierea unui portofoliu de creanțe pot include experiența trecută a Grupului cu privire la plățile colective, o creștere a plăților întârziate dincolo de perioada de creditare, precum și modificări vizibile ale condițiilor economice naționale și locale care se corelează cu incidentele de plată privind creanțele.

Valoarea contabilă a activului financiar este redusă cu pierderea prin depreciere, direct pentru toate activele financiare, cu excepția creanțelor comerciale, caz în care valoarea contabilă este redusă prin utilizarea unui cont de provizion. În cazul în care o creanță este considerată a fi nerecuperabilă, această este eliminată și scăzută din provizion. Recuperările ulterioare ale sumelor eliminate anterior sunt creditate în contul de provizion. Modificările în valoarea contabilă a contului de provizion sunt recunoscute în contul de profit și pierderi.

Derecunoașterea activelor și a datoriilor financiare

Grupul derecunoaște active financiare numai atunci când drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar aferent activelor expiră; sau transferă activul financiar și, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente activului către o altă entitate.

Grupul derecunoaște datoriile financiare dacă și numai dacă obligațiile Grupului au fost plătite, anulate sau au expirat.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se bazează pe analiza managementului privind activitatea grupului având în vedere procesele de producție, piețele de desfacere, relevanța informațiilor rezultate. Astfel Managementul a identificat patru segmente de activitate : Prelucrate Mase Plastice, Polimeri reciclați și compounduri, Alte sectoare productive și Alte activități.

În segmentul "Prelucrate mase plastice" sunt cuprinse veniturile obținute de Grup din vânzarea produselor din polietilena (folii de agricultură și folii termocontractibile, saci din polietilenă de diverse grosimi și dimensiuni, huse), polipropilenă (saci din polipropilenă pentru industria de morărit și panificație, industria chimică, industria zaharului, etc) și saci de dimensiuni mari - big-bags), produse din polistiren (tăvițe din polistiren extrudat-standard, plăci din polistiren extrudat pentru izolarea pardoselilor), produse din PET (tăvițe și folii din PET), țevi și tuburi din PVC, etc. Activitățile acestui segment sunt desfășurate în Romcarbon SA și Livingjumbo Industry SA.

Segmentul " Polimeri reciclați & compounduri" cuprinde vânzări de regranulate din polimeri reciclați și compounduri - mase plastice din polimeri virgini utilizate de procesatori de mase plastice care produc articole pentru diverse aplicații din industria de automobile, industria de electrice și electrocasnice, mobilă, construcții, țevi, ambalaje, etc. Activitatea acestui sector se desfășoară în Romcarbon SA.

În segmentul " Alte Sectoare Productive" sunt incluse "Echipamentele individuale de protecție a căilor respiratorii și cărbune activ" care cuprinde- echipamente de protecție a căilor respiratorii utilizate de marile combinate chimice și petrochimice din țara precum și cărbune activ destinat diferitelor activități de purificare a gazului metan rezultat în procesul de biodegradare a gunoierului menajer, ecologizare bataluri, reținerea gazelor toxice de la incineratoare, etc., categoria „Filtre” în care sunt cuprinse vânzările de filtre de ulei, de combustibil și de aer pentru autovehicule, aspiratoare, agricultură cat și filtre industriale și "PVC prelucrat" cuprinde produsele din material reciclat destinat obținerii de indicatoare rutiere. Fiecărui segment de activitate i se aloca venituri și profituri, active și datorii, cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor și intrările de imobilizări corporale.

Rezultatul pe acțiune

IAS 33 – Rezultatul pe acțiune prevede ca dacă o entitate prezintă situații financiare consolidate cât și situații financiare individuale, prezentarea rezultatului pe acțiune se realizează doar pe baza informațiilor consolidate. Dacă alege să prezinte rezultatul pe acțiune pe baza situației sale financiare individuale, trebuie să prezinte astfel de informații referitoare la rezultatul pe acțiune doar în situația rezultatului global.

Grupul a ales să prezinte rezultatul pe acțiune în Situațiile financiare individuale pe baza rezultatului global individual.

Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS impune conducerii să efectueze estimări și să formuleze ipoteze și raționamente care influențează valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor, precum și prezentările de informații aferente la data raportării. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimări.

Estimările și ipotezele sunt revizuite în mod continuu, iar modificările acestora sunt recunoscute prospectiv în perioada în care intervin și, dacă este cazul, în perioadele viitoare afectate.

Principalele estimări și raționamente utilizate de conducere se referă, în principal, la determinarea pierderilor de credit preconizate pentru creanțe comerciale și alte active financiare, evaluarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor, estimarea duratelor de viață utilă a imobilizărilor corporale, evaluarea indiciilor de depreciere și a valorii recuperabile a activelor nefinanciare, determinarea valorii juste a activelor reevaluate, recunoașterea impozitului amânat, evaluarea provizioanelor, precum și recunoașterea veniturilor din contractele cu clienții.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

3. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Mai jos este prezentată o analiză a veniturilor Grupului pentru perioada financiara de raportare:

	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Exercițiul Financiar incheiat la 31 Decembrie 2024 RON
Venituri din vânzări de produse finite si semifabricate	226.931.029	258.394.135
Venituri din vanzarea produselor reziduale	460.523	396.286
Venituri din vanzarea marfurilor	24.762.848	34.368.279
Venituri din servicii prestate	2.667.433	5.463.057
Venituri din activitati diverse	4.561.361	8.693.893
Total	259.383.195	307.315.650

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE

	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2024 RON
Distributia vanzarilor pe zone geografice		
Vanzari pe piata interna (Romania)	182.964.409	220.956.159
Vanzari pe piata externa (Europa)	75.418.607	85.517.808
Altii (China, Israel, Turcia)	1.000.178	841.682
Total	259.383.194	307.315.650

	Venituri din segmentare		Profituri din segmentare	
	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2024 RON	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2024 RON
Mase Plastice	202.658.848	223.769.201	19.411.872	21.220.850
Polimeri regenerati & compounduri	27.094.584	35.453.261	(592.942)	(4.854.786)
Alte sectoare productive	6.172.858	6.592.659	893.303	813.146
Alte activitati(Vanzari de marfuri, vanzari de utilitati, prestari servicii, altele)	23.456.905	41.500.529	1.172.845	2.075.026
Total din operatiuni	259.383.195	307.315.650	20.885.078	19.254.237
Alte venituri			4.357.558	3.784.998
Alte castiguri si pierderi, cheltuieli administrative si cu salariile			(20.336.597)	(32.492.204)
Cheltuieli financiare			(3.969.660)	(4.145.817)
Venituri financiare			(703.692)	1.830.091
Profit inainte de impozitare			232.687	(11.768.695)

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

In categoria "Mase plastice" sunt cuprinse veniturile obtinute de Grup din vanzarea produselor din polietilena (folii de agricultura si folii termocontractibile, saci din polietilena diverse grosimi si dimensiuni, huse), polipropilena (saci din polipropilena pentru industria de morarit si panificatie, industria chimica, industria zaharului, etc si saci de dimensiuni mari - big-bags), produse din polistiren (tavite din polistiren expandat-standard si catering, placi din polistiren extrudat pentru izolarea pardoselilor), produse din pet (tavite si folii din PET, tevi tuburi din pvc, etc.

Categoria " Polimeri reciclati & compounduri" cuprinde vanzari de compounduri si regranulate din polimeri reciclati si compounduri mase plastice din polimeri virgini utilizate de procesatori de mase plastice care produc articole pentru diverse aplicatii din industria de automotive, industria de electrice si electrocasnice, mobila, constructii, tevi, ambalaje, etc.

In categoria **Alte Sectoare Productive** sunt incluse urmatoarele grupe de produse:

- "**Materiale protecție cai respiratorii si carbune activ**" cuprinde- echipamente de protectie a cailor respiratorii utilizate de marile combinate chimice si petrochimice din tara precum si carbune activ destinat diferitelor activitati de purificare a gazului metan rezultat in procesul de biodegradare a gunoiului menajer, ecologizare bataluri, retinerea gazelor toxice de la incineratoare ,etc.
- „**Filtre**” sunt cuprinse vanzarile de filtre de ulei, de combustibil si de aer pentru autovehicule, aspiratoare, agricultura cat si filtre industriale.
- "**PVC prelucrat**" cuprinde produsele din material reciclat destinat obtinerii de indicatoare rutiere.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

4. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

		Segment active		Segment datorii	
		31-dec 2025	31-dec 2024	31-dec 2025	31-dec 2024
		RON	RON	RON	RON
	Segment active si datorii				
Romcarbon, LivingJumbo Industry	Produse mase plastice: polietilena + polistiren + polipropilena + PET	107.055.800	115.145.874	79.184.462	86.606.714
Romcarbon	Polimeri regenerati & compounduri	55.407.317	54.977.876	13.027.387	13.436.560
Romcarbon	Alte sectoare productive	4.936.688	5.770.849	1.942.786	1.820.460
Romcarbon, RC Energo Install, Info Tech Solutions, etc	Alte activitati(vanzarea marfurilor,vanzari de utilitati, prestari servicii, alte venituri)	91.996.184	99.448.567	27.472.288	34.268.648
	Total Active / Datorii	259.395.988	275.343.166	121.626.924	136.132.381
		Segment amortizare		Segment intrari de active pe termen lung*	
		31-dec 2025	31-dec 2024	31-dec 2025	31-dec 2024
		RON	RON	RON	RON
	Segment amortizare si intrari de active pe termen lung				
Romcarbon, LivingJumbo Industry	Produse mase plastice: polietilena + polistiren + polipropilena + PET	6.746.799	7.321.885	8.741.708	2.155.202
Romcarbon	Polimeri regenerati & compounduri	3.146.383	3.561.568	2.255.884	8.413.538
Romcarbon	Alte sectoare productive	310.155	359.124	17.629	-
Romcarbon, RC Energo Install, Info Tech Solutions, etc	Alte activitati(vanzarea marfurilor, vanzari de utilitati, prestari servicii, alte venituri)	2.880.259	3.384.446	4.621.638	5.795.490
	Total	13.083.595	14.627.023	15.636.859	16.364.230

* Segment intrari de active pe termen lung reprezinta intrarile de mijloace fixe in cursul anului si nu include intrari din achizitia de subsidiare. In segmentul „Alte activitati” Grupul are un client (Kasakrom Chemicals SRL) a carui cifra de afaceri reprezinta 5% (8% in anul 2024) din valoarea vanzarilor Grupului.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

5. ALTE VENITURI

	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2024
	RON	RON
Venituri din inchirierea investițiilor imobiliare	332.512	459.702
Venituri din subvenții	4.025.047	3.325.296
Total	4.357.559	3.784.998

6. MATERII PRIME SI CONSUMABILE UTILIZATE

	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2024
	RON	RON
Cheltuieli cu materiile prime	94.370.916	123.346.418
Cheltuieli cu consumabilele	9.007.086	11.926.121
Costul bunurilor vandute	21.968.070	32.213.402
Cheltuieli cu energia	17.878.147	20.255.066
Costul ambalajelor	102.310	224.967
Total	143.326.529	187.965.973

7. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2024
	RON	RON
Cheltuieli cu salariile	76.299.057	83.884.116
Cheltuieli cu contribuțiile sociale	1.753.665	1.936.243
Cheltuieli cu tichetele de masa	5.287.478	6.039.103
Total	83.340.200	91.859.462

Scaderea cheltuielilor cu salariile se datoreaza scaderii numarului mediu de salariați de la 1.222 salariați in 2024 la 1.081 salariați in 2025.

8. CHELTUIELI CU AMORTIZAREA SI DEPRECIEREA

	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2025	Exercițiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2024
	RON	RON
Depreciere, din care:	13.083.595	14.627.023
Deprecierea activelor corporale (Nota 14)	12.809.980	14.420.874
Amortizarea activelor necorporale (Nota 17)	273.615	206.149

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

9. ALTE CHELTUIELI

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie
	2025	2024
	RON	RON
Cheltuieli cu reparațiile	1.231.367	1.364.225
Cheltuieli cu chiriile	280.560	240.402
Cheltuieli cu primele de asigurare	938.166	970.299
Cheltuieli de cercetare	-	-
Alte cheltuieli privind comisioanele	89.118	58.778
Cheltuieli de protocol, reclama si publicitate	153.040	335.911
Cheltuieli cu transportul	6.497.472	7.123.765
Cheltuieli cu deplasările	247.416	222.519
Cheltuieli cu taxele postale si telecomunicatii	153.106	162.043
Cheltuieli cu servicii executate de terti ¹	10.436.051	14.374.657
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	2.260.281	1.857.550
Pierderi din creante si debitori diversi	20.793	61.710
Cheltuieli cu despagubiri, amenzi si penalitati	26.434	93.233
Alte cheltuieli	352.032	618.377
Total	22.685.836	27.483.472

¹ În indicatorul „Cheltuieli cu servicii executate de terți” e inclus costul serviciilor de audit financiar.

Pentru anul 2025 costul serviciilor de audit financiar, conform contractului, a fost: 75.900 Euro (2024: 75.000 Euro).

10. ALTE CASTIGURI sau (PIERDERI)

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie
	2025	2024
	RON	RON
Compensații, amenzi și venituri din penalități	158.787	42.613
Câștig / (Pierdere) din cedarea imobilizărilor corporale	1.688.680	26.732
Câștiguri / pierderi din ajustările de valoarea justă aferentă investițiilor imobiliare(*)	827.928	435.954
Câștig / (Pierdere) din cedarea investițiilor imobiliare	3.979.858	-
Venit net / (Cheltuială) din provizioane	(202.624)	(962.798)
Alte pierderi	-	-
Alte câștiguri	303.400	668.219
Total	6.756.029	210.719

(*) La data de 31 decembrie 2025, Grupul a realizat reevaluarea investițiilor imobiliare deținute la finele exercitiului financiar, rezultand o crestere a valorii nete de 827.928 lei (2024 : 435.955 lei), suma care a fost inregistrata in rezultatul exercitiului- vezi nota 15.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

11. VENITURI FINANCIARE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024 RON
Dobanzi	634.539	804.646
Venituri din investiții financiare pe termen scurt	-	782.307
Castig net din schimb valutar	-	233.637
Total	634.539	1.820.590

12. CHELTUIELI FINANCIARE

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024 RON
Cheltuieli cu dobânda*	3.022.109	3.907.534
Pierderi nete din schimbul valutar	1.754.014	-
Comisioane bancare și cheltuieli similare	438.848	206.403
Discounturi acordate	32.370	22.379
Total	5.247.341	4.136.316

*Cheltuiala cu dobanda a scazut in anul 2025 ca urmare a rambursarii ratelor scadente ale creditelor de investitii.

13. IMPOZIT PE PROFIT (CHELTUIELI)**Cheltuieli cu impozitul pe profit**

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025 RON	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024 RON
Cheltuiala cu impozitul curent	275.720	286.389
Cheltuiala / (Venit) cu impozitul amânat	(195.944)	(1.653.756)
Total cheltuială / (venit) cu impozitul pe profit	79.776	(1.367.367)

Rata de impozitare aferentă anilor 2025 și 2024 este de 16% și este datorată de toate persoanele juridice române.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

13. IMPOZIT PE PROFIT (CHELTUIELI) (continuare)

Cheltuiala totală a anului poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024
	RON	RON
Gross profit	232.687	(11.768.695)
Impozit calculat conform ratei de 16%	37.230	-
Efectul veniturilor netabile	(495.067)	(204.619)
Deduceri din sponsorizare	71.203	-
Scutire profit reinvestit	-	-
Pierdere fiscală din anii precedenți	-	-
Efectul impozitului amânat	(195.994)	(1.653.756)
Efectul cheltuielilor nedeductibile	502.852	3.225.742
Cheltuiala cu impozitul pe profit recunoscută în contul de profit și pierdere	(79.776)	1.367.367

Componentele datoriilor cu impozitul amânat

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024
	RON	RON
Imobilizări corporale	7.373.481	7.286.602
Investitii imobiliare	299.677	496.339
Stocuri	(339.712)	(339.712)
Creanțe comerciale si alte creanțe	(145.370)	(136.926)
Investitii financiare	(1.502.272)	(1.490.313)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(157.600)	(178.720)
Datorii cu impozitul pe profit amânat recunoscut	5.528.204	5.637.270
Din care impozit amânat aferent rezervelor din reevaluare aferent rezultatului global	7.373.481	7.286.602

	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025	Exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024
	RON	RON
Sold initial la 1 ianuarie	5.637.270	7.477.700
(Cheltuiala) / Venit in perioada		
- miscare generata de rezervele din reevaluare	86.878	(186.674)
- recunoscut in contul de profit si pierdere	(195.944)	(1.653.756)
- din achizitia de filiale	-	-
Sold final	5.528.204	5.637.270

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

14. IMOBILIZARI CORPORALE

IMOBILIZARI	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
COST						
Sold la 1 ianuarie 2025	43.625.862	24.953.778	202.846.936	1.573.240	10.308.845	283.308.662
Intrări - din care:	-	3.350.114	11.278.077	821.641	24.974.417	40.424.249
- Transferuri	-	3.487.705	8.873.196	848.541	-	13.209.442
- Reevaluare	-	-	-	-	-	-
Ieșiri - din care:	-	-	16.011.964	14.734	20.369.659	36.396.357
- Transferuri	-	-	-	-	13.209.442	13.209.442
- Transferuri la Investitii imobilizare	-	-	-	-	-	-
- Reevaluare	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	43.625.862	28.303.892	198.113.048	2.380.147	14.913.604	287.336.553

IMOBILIZARI	Terenuri	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Alte instalatii, utilaje si mobilier	Avansuri si imobilizari corporale in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
COST						
Sold la 1 ianuarie 2024	43.625.862	23.513.896	189.578.142	1.100.009	8.117.339	265.935.248
Intrări - din care:	-	1.439.882	13.859.868	478.927	40.911.153	56.689.831
- Transferuri	-	1.472.532	13.232.570	471.629	-	15.176.731
- Reevaluare	-	-	-	-	-	-
Ieșiri - din care:	-	-	591.075	5.695	38.719.648	39.316.417
- Transferuri	-	-	-	-	15.176.731	15.176.731
- Transferuri la Investitii imobilizare	-	-	-	-	-	-
- Reevaluare	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	43.625.862	24.953.778	202.846.936	1.573.240	10.308.845	283.308.662

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

IMOBILIZARI	Terenuri	Clădiri	Utilaje și echipament	Instalații și obiecte de mobilier	Imobilizări corporale in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
AMORTIZARE CUMULATĂ						
Sold la 1 ianuarie 2025	43.000	5.372.668	149.845.762	750.124		156.011.554
Cheltuiala cu amortizarea	3.231	1.623.577	11.067.672	115.502		12.809.983
Eliminări din vânzare de active	-	-	12.626.588	3.734		12.630.322
Reduceri din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	46.231	6.996.245	148.286.844	861.893		156.191.213
AJUSTARI DE DEPRECIERE						
Sold la 1 ianuarie 2025	-	-	-	-	1.185.825	1.185.825
Sold la 31 decembrie 2025	-	-	-	-	1.185.825	1.185.825
IMOBILIZARI	Terenuri	Clădiri	Utilaje și echipament	Instalații și obiecte de mobilier	Imobilizări corporale in curs	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
AMORTIZARE CUMULATĂ						
Sold la 1 ianuarie 2024	39.769	3.596.104	137.774.249	667.232		142.077.354
Cheltuiala cu amortizarea	3.231	1.776.564	12.558.187	82.892		14.420.875
Eliminări din vânzare de active	-	-	486.674	-		486.674
Reduceri din reevaluare	-	-	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	43.000	5.372.668	149.845.762	750.124		156.011.554
AJUSTARI DE DEPRECIERE						
Sold la 1 ianuarie 2024	-	-	-	-	1.185.825	1.185.825
Sold la 31 decembrie 2024	-	-	-	-	1.185.825	1.185.825
VALORI NETE						
Sold la 1 ianuarie 2025	43.582.862	19.581.111	53.001.174	823.116	9.123.020	126.111.282
Sold la 31 Decembrie 2025	43.579.630	21.307.647	49.826.204	1.518.254	13.727.778	129.959.514

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

14. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**Imobilizări corporale gajate și restricționate****ROMCARBON S.A.**

Imobilizari corporale cu o valoare contabila neta la 31.12.2025 de 86.887.056 lei (31.12.2024 : 55.493.034 lei) si investitii imobilare cu o valoare contabila la 31.12.2025 de 7.361.449 lei (31.12.2024: 5.251.285 lei) sunt constituite ca garanție pentru credite si linii de credit contractate de la urmatoarele banci: UniCredit Bank SA, EXIM Banca Romaneasca SA si Banca Transilvaniei.

LIVINGJUMBO INDUSTRY S.A.

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31.12.2025 de 8.714.360 lei (31.12.2024 : 13.049.403 lei) constand in instalatii tehnice si masini, constituite garanție pentru credite si linii de credit contractate cu Eximbank SA si UniCredit Bank SA.

RC ENERGO INSTALL SRL

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31.12.2025 de 0 lei (31.12.2024 : 0 lei) constand in instalatii tehnice si masini, constituite garanție pentru creditele contractate de societate cu Eximbank SA.

Imobilizari restrictionate

In anul 2022 s-a achizitionat si pus in functiune un sistem de monitorizare a consumurilor de energie pe platforma industriala a Romcarbon. Proiectul cu titlul „Implementarea unui sistem inteligent de monitorizare a consumurilor energetice in cadrul Romcarbon SA”, SMIS 148419 s-a finantat 100% din fonduri nerambursabile in cadrul POIM 6.2 – Reducerea consumului de energie la nivelul consumatorilor industriali.

Obiectivul general al proiectului este implementarea unui sistem de monitorizare a consumurilor de energie la nivelul platformei industrial din Buzau a consumatorului industrial Romcarbon SA, pentru identificarea si implementarea de masuri de eficienta energetica in vederea inregistrarii de economii in consumul de energie si evitarea emisiilor de gaze cu efect de sera la nivelul societatii.

Valoarea neta contabila a echipamentelor achizitionate prin acest proiect este de 663.450 lei la 31 decembrie 2025 (739.960 lei la 31 decembrie 2024).

In anul 2024 s-a achizitionat si pus in functiune un Sistem fotovoltaic 999.18 kWp, finantat de Ministerul Energiei, în calitate de coordonator pentru Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) – Componenta 6. Energie in cadrul Proiectului intitulat: „Implementarea unei capacitati de productie energie electrica din surse regenerabile de energie solara in cadrul societatii ROMCARBON SA. Valoarea finantarii nerambursabile a fost de 2.315.700 lei.

Valoarea neta contabila a echipamentului achizitionat prin acest proiect este de 2.451.830 lei la 31 decembrie 2025 (2.599.776 lei la 31 decembrie 2024).

15. INVESTITII IMOBILIARE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Sold la 1 ianuarie	11.909.857	10.857.912
Total intrări, din care:	842.394	1.122.690
Cresteri din evaluare la valoarea justa conform politicii contabile	827.840	506.699
Total iesiri, din care:	(5.390.799)	(70.745)
Reduceri din evaluare la valoarea justa conform politicii contabile	-	(70.745)
Sold la 31 decembrie	7.361.452	11.909.857

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

15. INVESTITII IMOBILIARE (continuare)

Grupul deține la 31 Decembrie 2025 în Buzău, imobilizări care nu sunt folosite în activitatea de bază, în schimb acestea sunt ținute pentru aprecierea lor în viitor și pentru închiriere parțială către terți. Pe baza acestor criterii conform IAS 40 "Investiții imobiliare" Grupul a decis clasificarea acestor imobilizări în investiții imobiliare.

La data de 31 decembrie 2025, Grupul a realizat reevaluarea investițiilor imobiliare deținute la finele exercitiului financiar, rezultând o creștere a valorii nete de 827.928 lei, suma care a fost înregistrată în rezultatul exercitiului.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare deținute de Romcarbon S.A. a fost determinată la data raportării pe baza unui raport de evaluare întocmit de un evaluator independent, autorizat. Investițiile imobiliare ale Grupului constau în terenuri și clădiri situate în municipiul Buzău. Pentru evaluarea clădirilor a fost utilizată abordarea prin venit, iar pentru evaluarea terenurilor abordarea prin piață.

Determinarea valorii juste implică utilizarea unor estimări și ipoteze semnificative, inclusiv cu privire la nivelul chiriilor de piață, gradul de ocupare, ratele de capitalizare și de actualizare, precum și prețurile comparabile de piață și ajustările aferente acestora. Având în vedere utilizarea unor date de intrare neobservabile semnificative, valoarea justă a investițiilor imobiliare este clasificată în Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, în conformitate cu IFRS 13.

Veniturile aferente investițiilor imobiliare obținute în anul 2025 sunt în valoare de 332.511 lei și acoperă cheltuielile suportate de proprietate (valoare a veniturilor înregistrate în decursul anului 2024 a fost de 459.702 lei).

16. FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Sold la începutul perioadei	143.461	143.461
Intrări din achiziție de filiale	-	-
Ajustări depreciere fond comercial	-	-
Iesiri din vânzarea de filiale	-	-
Soldul la sfârșitul anului	143.461	143.461

În conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, fondul comercial este revizuit la sfârșitul fiecărei perioade de raportare pentru eventuale pierderi de valoare. La 31 Decembrie 2025, în urma revizuirii, nu au fost constatate indicii privind deprecierea Fondului Comercial.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

17. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE

	Licențe	Alte imobilizări necorporal e	Imobilizari necorporale in curs	Total
COST	RON	RON	RON	RON
Sold la 1 ianuarie 2025	1.590.986	1.438.451	-	3.029.437
Intrări	21.269	46.565	51.222	119.056
Ieșiri	27.950	123.999	51.222	203.171
Corectie	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	1.584.304	1.361.018	-	2.945.322
	Licențe	Alte imobilizări necorporal e	Imobilizari necorporale in curs	Total
COST	RON	RON	RON	RON
Sold la 1 ianuarie 2024	1.508.798	867.319	708.720	3.084.836
Intrări	82.188	571.133	164.576	817.897
Ieșiri	-	-	873.295	873.295
Corectie	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2024	1.590.986	1.438.451	-	3.029.437
	Licențe	Alte imobilizări necorporale	Imobilizari necorporale in curs	Total
AMORTIZAREA CUMULATĂ				
Sold la 1 ianuarie 2025	1.519.163	968.922	-	2.488.085
Cheltuiala cu amortizarea	41.947	231.668	-	273.614
Eliminări din vânzare de active	26.210	123.999	-	150.209
Corectie	-	-	-	-
Sold la 31 Decembrie 2025	1.534.899	1.076.590	-	2.611.489
VALORI NETE				
Sold la 1 ianuarie 2025	71.823	469.529	-	541.352
Sold la 31 Decembrie 2025	49.405	284.428	-	333.833

18. ALTE IMOBILIZARI FINANCIARE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Yenki SRL	88.011	88.011
Registrul Miorita	-	5.000
VIITORUL INCEPE AZI	1.000	1.000
Kang Yang Biotechnology Co.Ltd	203.963	203.963
Total	292.974	297.974

Societatea Yenki SRL s-ar fi încadrat spre a fi consolidată prin metoda punerii în echivalență, însă datorită faptului că impactul ei asupra situațiilor consolidate este nesemnificativ (2025 : Capitaluri proprii 103.754 lei, Profit/pierdere -2.819 lei, 2024 : Capitaluri proprii 106.573 lei, Profit/pierdere -855 lei) , managementul a decis să nu o consolideze.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

19. STOCURI CURENTE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Materii prime	16.579.327	20.364.313
Consumabile	7.731.076	9.140.193
Obiecte de inventar	218.751	297.779
Ambalaje	437.394	523.720
Produce finite	9.492.476	14.949.981
Produce în curs de execuție	3.714.500	3.596.586
Produce semifabricate	7.055.720	8.035.722
Produce reziduale	69.755	168.677
Marfuri	9.075.285	8.118.743
Avansuri pentru stocuri	241.571	2.375.297
Ajustări de valoare pentru stocuri	(3.789.170)	(3.460.061)
Total	50.826.686	64.110.951

In cursul anului 2025 stocurile Grupului au avut o viteza medie de rotatie de **80 de zile**, comparativ cu **73 de zile** in cursul anului 2024. Viteza de rotatie s-a determinat aplicand formula: $(\text{Sold initial Stocuri curente} + \text{Sold final Stocuri curente})/2/\text{Venituri din contractele cu clientii} \times 360$.

20. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE CURENTE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Creanțe comerciale (vezi detaliile mai jos)	43.665.118	51.551.331
Ajustări de valoare pentru creanțe incerte	(1.811.373)	(1.937.859)
Taxe de recuperat	1.376.874	2.396.102
Alte creanțe	940.704	898.652
Alte creanțe necomerciale	732.601	1.188.863
Total	44.903.925	54.097.088

Creante comerciale, detalii:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Creante curente clienti	37.168.208	40.862.345
Clienti incerti si in litigiu	1.670.988	2.177.425
Efecte comerciale	1.574.551	2.530.285
Clienti - facturi de intocmit	3.251.372	5.981.275
Total	43.665.118	51.551.331

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

20. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (continuare)**Top 5 creante curente clienti ai Grupului**

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Client 1	5.159.317	3.858.492
Client 2	2.673.737	2.741.406
Client 3	1.774.454	1.366.642
Client 4	1.561.799	1.360.695
Client 5	1.534.174	1.345.367
Total top 5 clienti	12.703.481	10.672.603
% in total Creante comercial	29%	21%

Ajustari de valoare aferente Creantelor Comerciale si Altora creante	Anul încheiat la 31 decembrie 2025	Anul încheiat la 31 decembrie 2024
	RON	RON
Sold la începutul anului	1.937.859	1.642.321
Creanțe transferate la cheltuieli în timpul anului		
Creștere/diminuare ajustari recunoscută în contul de profit și pierdere	(126.486)	295.538
Sold la sfârșitul anului	1.811.373	1.937.859

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

20. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE (continuare)

În determinarea recuperabilității unei creanțe, Grupul ia în considerare orice modificare în calitatea de creditare a creanței începând cu data acordării creditului, până la data de raportare. Concentrația riscului de credit este limitată având în vedere că baza de clienți este mare, iar clienții nu au legătură unii cu alții.

Analiza de mai jos s-a efectuat strict pe soldul contului creanțe comerciale (Clienți), mai puțin creanțele incerte și cele în litigiu și Efecte de primit. Din analiza efectuată pentru anul 2025 au rezultat rate de pierdere mai mici decât cele aferente analizei efectuate în anul 2024. Cu toate acestea, managementul companiei a considerat ca e rezonabil să le mențină pe cele aferente anului 2024.

Grupul înregistrează valori de ajustare a creanțelor conform IFRS 9, de asemenea provizioane specifice pentru clienții în litigiu.

Prin urmare, managementul este de părere că nu este necesar nici un provizion suplimentar pentru credite peste provizionul pentru datorii incerte.

31/12/2025	In termen	Creante comerciale – zile trecute scadente					Total
		<30	31-60	61-90	91-120	>120	
Rata de pierdere preconizată	0,01%	0,02%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	
Valoarea contabilă brută totală a creanțelor neprovizionate specific	33.776.397	2.392.563	196.477	54.032	62.505	715.676	37.197.649
Pierdere preconizată	4.306	520	153	44	51	592	5.666
31/12/2024	In termen	Creante comerciale – zile trecute scadente					Total
		<30	31-60	61-90	91-120	>120	
Rata de pierdere preconizată	0,01%	0,02%	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	
Valoarea contabilă brută totală a creanțelor neprovizionate specific	36.640.290	3.139.108	378.224	159.491	130.390	414.841	40.862.345
Pierdere preconizată	4.671	682	295	129	107	343	6.227

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

21. ALTE ACTIVE CURENTE FINANCIARE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Investitii financiare pe termen scurt *	1.390.452	2.719.694
Deprecierea investitiilor financiare pe termen scurt	(106.151)	(97.950)
Total	1.284.301	2.621.744

La 31.12.2025 sunt incluse in acest indicator si un numar de 510.469 actiuni Antibiotice S.A. (ATB) la in valoare de 1.306.801 lei. In anul 2025, constatandu-se o diminuare a valorii acestora s-a majorat provizionul constituit in anul 2024 cu 8.201 lei.

La 31.12.2024 sunt incluse in acest indicator si un numar de 1.000.000 actiuni Antibiotice S.A. (ATB) la valoare de 2.560.000 lei. La data 31.12.2024, constatandu-se o diminuare a valorii acestora s-a inregistrat un provizion de depreciere de 97.950 lei.

22. ALTE ACTIVE CURENTE NEFINANCIARE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Furnizori-debitori pentru prestari servicii	293.262	910.175
Sume platite in avans	333.500	245.975
Total	626.762	1.156.150

23. NUMERAR SI CONTURI BANCARE

Pentru situația fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar includ numerarul de casă și conturile bancare. Numerarul și echivalentele de numerar la sfârșitul anului financiar, după cum sunt prezentate în situația fluxurilor de numerar, pot fi reconciliate cu elemente aferente din bilanțul contabil, după cum urmează:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Numerar în bănci	23.557.913	14.241.367
Numerar in casă	36.866	27.468
Echivalente de numerar	38.858	84.471
Total	23.633.637	14.353.306

La 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024 nu au existat sume de numerar cu utilizare restricționată.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

24. CAPITALUL SOCIAL

	Capital social			
	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	RON		RON	
528.244.192 acțiuni ordinare achitate integral (2024: 528.244.192). Valoarea unei acțiuni este 0,1 lei Efectul de inflatare conform IAS 29	52.824.419		52.824.419	
	-		-	
Total	52.824.419		52.824.419	
	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Numar actiuni	% Detinere	Numar actiuni	% Detinere
Living Plastic Industry SRL	173.549.016	32,85%	173.549.016	32,85%
Joyful River Limited Loc, Nicosia	108.390.178	20,52%	108.390.178	20,52%
Toderita Stefan Alexandru	73.400.000	13,90%	72.400.000	13,71%
Alte persoane juridice	16.166.672	3,06%	13.899.379	2,63%
Alte persoane fizice	156.738.326	29,67%	160.005.619	30,29%
Total	528.244.192	100%	528.244.192	100%

*Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: 528.244.192 acțiuni nominative, dematerializate, cu valoare nominala de 0,1 lei
In data de 30.06.2023 s-a finalizat inregistrarea in Registrul Comertului a majorarii capitalului social al societății cu suma de 26.412.209,60 lei, de la 26.412.209,60 lei la 52.824.419,20 lei, prin emiterea unui număr de 264.122.096 acțiuni noi, in valoare nominala de 0,10 lei/actiune, conform hotararii AGEA din 27.04.2023. Majorarea de capital s-a realizat prin incorporarea in capitalul social al societatii a sumei de 26.412.209,60 lei, reprezentand o parte din profitul net inregistrat in exercitiul financiar 2022.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

25. REZULTAT REPORTAT

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Sold la începutul anului	18.532.859	30.821.626
Profit net/(pierderea neta) atribuibil membrilor societății mamă	153.611	(10.394.079)
Reclasificare rezerva din reevaluare la rezultatul reportat	584.098	718.318
Transfer la rezerve	(136.745)	-
Transfer la capital	-	-
Dividende distribuite	(1.531.908)	(2.641.221)
Alte elemente	24.021	28.214
Sold la sfârșitul anului	17.625.936	18.532.859

26. ALTE REZERVE

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Rezerve din reevaluare	36.897.726	37.568.701
Rezerve legale	5.552.856	5.454.218
Alte rezerve	22.676.038	22.637.931
Diferente de conversie	(896.096)	(896.228)
Total	64.230.524	64.764.622

27. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Sold la începutul anului	906.602	913.851
Distribuirea profitului / (pierderii) aferent anului	(700)	(7.250)
Distribuirea aferente altor elemente de capital		
Scadere de interese minoritare ca urmare a creșterii participatiei societății mamă		
Corecții privind ieșirile din dizolvarea de filiale		
Sold la sfârșitul anului	905.903	906.602

Interesele care nu controlează sunt generate de acele filiale în care Grupul nu are o deținere de 100%. Pentru detalii vezi Nota 1 Informații Generale.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

28. ALTE DATORII FINANCIARE

Împrumuturi garantate – la cost amortizat	Alte datorii financiare curente		Alte datorii financiare pe termen lung	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON	RON	RON
Linii de credit si credite investitii	62.093.272	64.121.942	3.377.939	-
Datorii de leasing	74.421	88.012	59.206	129.900
Total	62.167.693	64.209.954	3.437.145	129.900

Împrumuturi bancare termen scurt	Entitate	31-dec-25 RON	31-dec-24 RON
Linie credit Euro – EximBank SA	Romcarbon	11.980.937	12.516.753
Linie credit Euro – UniCredit Bank SA	Romcarbon	17.797.735	20.991.876
Credit Investitii VI in euro- UniCredit Bank	Romcarbon	388.125	1.147.805
Credit Investitii VII in euro- UniCredit Bank	Romcarbon	4.746.086	7.739.476
Linie credit Euro – UniCredit Bank SA	LivingJumbo Industry	12.135.861	13.393.005
	LivingJumbo Industry	-	7.252.451
Linie credit Euro – EximBank SA	Industry	-	-
Linie credit Euro – EximBank SA	Romcarbon	8.922.375	-
Credit activitate curenta - Eximbank SA	Energoinstall	-	1.080.577
Credit pentru investitii B. Transilvania	Romcarbon	122.094	-
Credit punte B. Transilvania	Romcarbon	6.000.058	-
Total		62.093.272	64.121.942

Împrumuturi bancare termen lung	Entitate	31-dec-25 RON	31-dec-24 RON
Credit Investitii VI in euro- UniCredit Bank	Romcarbon	-	-
Credit Investitii VII in euro- UniCredit Bank	Romcarbon	-	-
Credit pentru investitii B. Transilvania	Romcarbon	3.377.939	-
Total		3.377.939	-

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

28. ALTE DATORII FINANCIARE (continuare)

Banca	Tipul facilitatii	Suma initiala	Sold la 31.12.2024		Sold la 31.12.2025		Scadenta	< 1 an	>1 an
			in euro	in lei	in euro	in lei			
UniCredit Bank	Linie de credit ¹	5.450.000 €	4.220.236 €	20.991.876	€ 3.490.779	17.797.735	18/12/2026	17.797.735	-
UniCredit Bank	Linie de credit ¹	2.550.000 €	2.262.784 €	11.255.312	€ 2.380.281	12.135.861	18/12/2026	12.135.861	-
Exim Banca Romaneasca SA	Linie de credit	2.550.000 €	2.516.385 €	12.516.751	€ 2.349.895	11.980.937	22/05/2026	11.980.937	-
Exim Banca Romaneasca SA	Linie de credit	1.750.000 €	1.458.043	7.252.451	1.750.000	8.922.375	22/05/2026	8.922.375	-
Banca Transilvania	Credit punte ²	5.426.752 €	-	-	1.176.828	6.000.058	31/12/2026	6.000.058	-
Banca Transilvania	Credit investitii ²	3.165.605 €	-	-	686.483	3.500.034	20/11/2033	122.094	3.377.939
UniCredit Bank	Credit Investitii VI	1.000.000 €	133.225 €	662.673	€ 44.407	226.411	08/06/2026	226.411	-
UniCredit Bank	Credit Investitii VII	2.950.000 €	1.371.931 €	6.824.122	€ 823.159	4.196.875	08/06/2027	2.797.917	1.398.959 ³
UniCredit Bank	Linie de credit	1.500.000 €	429.765 €	2.137.692	€ 0	-	11/12/2026	-	-
TOTAL Credite in euro			12.392.368 €	61.640.877	12.701.831 €	64.760.286		59.983.388	4.776.898
UniCredit Bank	Credit Investitii VI			485.138		161.714	08/06/2026	161.714	-
UniCredit Bank	Credit Investitii VII			915.350		549.211	08/06/2027	366.139	183.071 ³
Exim Banca Romaneasca SA	Credit capital de lucru			1.080.577		-	22/05/2026		
TOTAL Credite in lei				2.481.065		710.924		527.853	183.071
TOTAL expunere				64.121.942		65.471.210		60.511.241	4.959.969

Nota:

¹ Linia de credit contractata cu UniCredit Bank SA avand un plafon de 8.000.000 Euro are ca imprumutati Romcarbon SA si Livingjumbo Industry SA, sublimita de 5.450.000 Euro fiind angajata de Romcarbon SA. Din plafonul de 5.450.000 Euro limita de 1.000.000 Euro va putea fi folosita doar cu aprobarea bancii.

Sublimita de 2.550.000 Euro, din linia de credit contractata cu UniCredit Bank SA avand un plafon de 8.000.000 Euro, e folosita de Livingjumbo Industry SA.

² In luna Noiembrie 2025 au fost semnate cu Banca Transilvania 3 contracte de credit pentru co-finantare proiectului de investitii „INFIINTARE UNITATE DE RECICLARE SI VALORIFICARE DESEURI DIN MATERIALE PLASTICE” astfel: Credit de investitii avand o valoare de 3.165.605 Euro (sold la 31.12.2025 686.483 Euro), Credit punte avand o valoare de 5.426.752 Euro (sold la 31.12.2025 1.176.828 Euro), Facilitate pentru TVA avand o valoare de 6.650.375 Lei (sold la 31.12.2025 0 Lei).

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

28. ALTE DATORII FINANCIARE (continuare)

³ Conform contractelor de împrumut pe termen lung încheiate cu UniCredit Bank SA, Romcarbon este supusă anumitor condiții restrictive. Aceste condiții solicită ca Romcarbon, printre altele, să mențină anumiți indicatori financiari incluzând indicatorul DSCR, total datorii financiare/EBITDA, datoriilor financiare, lichiditate curentă și raportul între active financiare nete și capitaluri proprii.

La cele două perioade de raportare, 31.12.2024 respectiv 31.12.2025, Romcarbon îndeplinea indicatorii referitori la „Total datorii financiare nete /Capitaluri proprii”, și „Lichiditate curentă”, atât separat cât și împreună cu LivingJumbo Industry SA, și nu îndeplinea indicatorul „Total datorii financiare nete/EBITDA”, nici individual nici împreună cu LivingJumbo Industry SA.

Astfel, în conformitate cu IAS 1 - paragrafele 74 și 75 Romcarbon a prezentat ca datorii curente:

- La 31.12.2024 partea pe termen lung a creditelor de investiții VI și VII în valoare de 5.026.285 lei.
- La 31.12.2025 partea pe termen lung a creditului de investiții VII în valoare de 1.582.030 lei.

29. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Datorii comerciale	26.301.721	37.442.237
Datorii privind facturile de primit	5.295.486	6.980.854
Avansuri de la clienți	689.738	527.481
Creditori diversi	2.658.861	1.237.841
Diverse datorii	-	-
Total	34.945.806	46.188.413

30. ALTE DATORII NEFINANCIARE

	Alte datorii nefinanciare curente		Alte datorii nefinanciare pe termen lung	
	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON	RON	RON
Subvenții	2.493.279	3.021.683	5.856.674	9.353.316
Alte datorii curente	5.556.232	5.821.334	-	-
Total	8.049.511	8.843.017	5.856.674	9.353.316

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

30. ALTE DATORII NEFINANCIARE (continuare)**SUBVENTII**

	31-dec 2025	31-dec 2024
Granturi - proiect cofinanțat din fonduri europene pentru 2011	807.406	966.697
Granturi - proiect cofinanțat din fonduri europene pentru 2015	2.808.279	3.966.508
Granturi - proiect cofinanțat din fonduri europene pentru 2022	661.983	738.323
Granturi - proiect cofinanțat din fonduri europene pentru 2024	2.156.611	2.280.305
Total Romcarbon	6.434.279	7.951.833
Granturi - proiect cofinanțat din fonduri europene pentru 2015	1.915.674	4.423.165
Total Livingjumbo Industry	1.915.674	4.423.165
Total	8.349.953	12.374.998

- In anul 2011 Romcarbon a implementat Proiectul de investitii : Modernizarea intreprinderii prin achizitia de noi tehnologii de productie, reprofilare, reabilitare si extindere hala de productie existenta" finantat in cadrul programului operational sectorial- "Cresterea competitivitatii economice 2007-2013"(POS CCE).
- In anul 2015 au fost implementat urmatoarele proiecte de investiti
 - Dezvoltarea firmei Romcarbon prin dotarea cu noi echipamente in cadrul Programului Operațional Sectorial Creșterea Competitivității Economice (POS CCE) 2007-2013
 - Dezvoltarea firmei Livingjumbo Industry prin dotarea cu noi echipamente in cadrul Programului Operațional Sectorial Creșterea Competitivității Economice (POS CCE) 2007-2013
 Aceste proiecte sunt in afara perioadei de monitorizare.
- In anul 2022 s-a achizitionat si pus in functiune un sistem de monitorizare a consumurilor de energie pe platforma industrială a Romcarbon. Proiectul cu titlul „Implementarea unui sistem inteligent de monitorizare a consumurilor energetice in cadrul Romcarbon SA”, SMIS 148419 s-a finantat 100% din fonduri nerambursabile in cadrul POIM 6.2
Indicatorii din Proiect pe o perioada de monitorizare de 5 ani :
 - Prin implementarea proiectului, se va obține o reducere cumulata pe durata de implementare (5 ani) a impactului activității beneficiarului asupra mediului de aproximativ 1.895,39 tone echivalente de CO2 ;
 - Se va obține o reducere a consumurilor de energie de 3,43% la maturitatea proiectului (anul V).
- In anul 2024 s-a achizitionat si pus in functiune un Sistem fotovoltaic 999,18 kWp, finantat de Ministerul Energiei, în calitate de coordonator pentru Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) – Componenta 6. Energie in cadrul Proiectului intitulat: „Implementarea unei capacitati de productie energie electrica din surse regenerabile de energie solara in cadrul societatii ROMCARBON SA.
Indicatorii din Proiect pe o perioada de monitorizare de 5 ani :
 - Scaderea anuala estimata a GES – 745,97 tone CO2;
 - Productia bruta de energie primara din surse regenerabile – 103,84 tep/an;
 - Productie totala de energie electrica din surse regenerabile – 24.153,2 MWh/20

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

30. ALTE DATORII NEFINANCIARE (continuare)**ALTE DATORII CURENTE**

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Salarii angajati	1.183.013	1.187.395
Alte beneficii sociale acordate angajatilor	53.260	64.418
Drepturi ale angajatilor neridicate	2.028	2.028
Retineri din salarii datorate tertilor	662.344	825.542
Alte datorii in legatura cu personalul	277.004	301.100
Asigurari sociale	2.271.460	2.446.915
Impozit pe profit / pe venit	32.998	106.384
TVA de plata	455.423	345.098
Impozit pe salarii	350.955	385.094
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	68.300	2.138
Fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate	188.578	155.223
Alte datorii si creante fata de Trezorerie	10.868	-
Total	5.556.232	5.821.334

31. INSTRUMENTE FINANCIARE**(a) Gestionarea riscurilor privind capitalul**

Grupul își gestionează capitalul pentru a se asigura că entitățile din cadrul Grupului își vor putea continua activitatea concomitent cu maximizarea veniturilor pentru acționari, prin optimizarea soldului de datorii și de capital propriu.

Structura capitalului Grupului constă în datorii, care includ împrumuturile prezentate în Nota 28, numerarul și echivalentele de numerar și capitalul propriu atribuibil deținătorilor de capital propriu ai societății mamă. Capitalul propriu cuprinde capitalul social, rezervele și rezultatul reportat, așa cum sunt prezentate în notele 24, 25 și, respectiv, 26.

Gestionarea riscurilor Grupului cuprinde și o revizuire regulată a structurii de capital. Ca parte a acestei revizuirii, conducerea ia în considerare costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare clasă de capital. Pe baza recomandărilor conducerii, Grupul își va echilibra structura generală a capitalului prin plata de dividende, prin emiterea de noi acțiuni și prin răscumpărarea de acțiuni, precum și prin contractare de noi datorii sau prin stingerea datoriilor existente.

Rata indatorarii nete

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Împrumuturi	65.604.838	64.339.854
Numerar si conturi bancare	23.633.637	14.353.306
Datoria neta	41.971.201	49.986.548
Capitaluri la sfarsitul perioadei	137.769.065	139.210.785
Datoria netă raportata la capitaluri proprii	30%	36%

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

31. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

(b) Principalele politici contabile

Detaliile privind principalele politici contabile și metodele adoptate, inclusiv criteriile de recunoaștere, baza măsurării și baza recunoașterii veniturilor și a cheltuielilor, cu privire la fiecare clasă de active financiare, datorii financiare și instrumente de capital sunt prezentate în Nota 2 la situațiile financiare consolidate.

(c) Obiectivele gestionării riscurilor financiare

Funcția de trezorerie a Grupului furnizează servicii necesare activității, coordonează accesul la piața financiară națională și internațională, monitorizează și gestionează riscurile financiare legate de operațiunile Grupului prin rapoarte privind riscurile interne, care analizează expunerea prin gradul și mărimea riscurilor. Aceste riscuri includ riscul de piață (inclusiv riscul valutar, riscul ratei dobânzii la valoare justă și riscul de preț), riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul ratei dobânzii la fluxurile de numerar.

(d) Riscul de piață

Activitățile Grupului îl expun în primul rând la riscuri financiare privind fluctuația ratei de schimb valutar (vezi (e) mai jos) și a ratei dobânzii (vezi (f) mai jos).

Nu a existat nici o modificare în expunerea Grupului la riscurile de piață sau în modul în care Grupul își gestionează și își măsoară riscurile.

(e) Gestionarea riscurilor valutare

Grupul efectuează tranzacții denominate în diferite valute. De aici, există riscul fluctuațiilor în rata de schimb. Expunerile la rata de schimb sunt gestionate în conformitate cu politicile aprobate.

(f) Gestionarea riscurilor ratei dobânzii

Grupul este expus la riscul ratei dobânzii, având în vedere că entitățile din cadrul Grupului împrumută fonduri atât la dobânzi fixe, cât și la dobânzi fluctuante. Riscul este gestionat de grup prin menținerea unui echilibru între împrumuturile cu rată fixă și cele cu rată fluctuantă. Expunerile Grupului la ratele dobânzilor asupra activelor financiare sunt detaliate în secțiunea privind gestionarea riscului de lichiditate din această notă.

(g) Alte riscuri privind prețurile

Grupul este expus riscurilor privind prețul capitalului propriu, provenite din investițiile de capital propriu. Investițiile de capital propriu sunt deținute pentru scopuri strategice, mai degrabă decât comerciale. Grupul nu comercializează în mod activ aceste investiții.

Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își respecte obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare Grupului. Grupul a adoptat o politică de a face tranzacții doar cu părți de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Grupului și ratingurile de credit ale terțelor părți contractuale sunt monitorizate de către conducere.

Creanțele comerciale constau dintr-un număr mare de clienți, din diverse industrii și arii geografice. Evaluarea permanentă a creditelor este efectuată asupra condiției financiare a clienților și, când este cazul, se face asigurare de credit.

Grupul nu are nici o expunere semnificativă la riscul de credit față de nici o contraparte sau grup de contrapărți având caracteristici similare. Grupul definește contrapărțile ca având caracteristici similare atunci când sunt entități afiliate. Concentrația de risc de credit nu a depășit 5% din activele monetare brute în orice moment în cursul anului.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

31. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

(h) Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit se referă la riscul ca o terță parte să nu își respecte obligațiile contractuale, provocând astfel pierderi financiare Grupului. Grupul a adoptat o politică de a face tranzacții doar cu părți de încredere și de a obține suficiente garanții, când este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Grupului și ratingurile de credit ale terțelor părți contractuale sunt monitorizate de către conducere.

Creanțele comerciale constau dintr-un număr mare de clienți, din diverse industrii și arii geografice. Evaluarea permanentă a creditelor este efectuată asupra condiției financiare a clienților și, când este cazul, se face asigurare de credit.

Grupul nu are nici o expunere semnificativă la riscul de credit față de nici o contraparte sau grup de contrapărți având caracteristici similare. Grupul definește contrapărțile ca având caracteristici similare atunci când sunt entități afiliate. Concentrația de risc de credit nu a depășit 5% din activele monetare brute în orice moment în cursul anului.

(i) Gestionarea riscului de lichiditate

Responsabilitatea finală pentru gestionarea riscului de lichiditate aparține Consiliului de Administrație, care a construit un cadrul corespunzător de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Grupului pe termen scurt, mediu și lung și la cerințele privind gestionarea lichidităților. Grupul gestionează riscurile de lichidități prin menținerea unor rezerve adecvate, a unor facilități bancare și a unor facilități de împrumut de rezervă, prin monitorizarea continuă a fluxurilor de numerar reale și prin punerea în corespondență a profilurilor de scadență a activelor și datoriilor financiare. Nota 35 include o listă de facilități suplimentare netrase pe care Grupul le are la dispoziție pentru a reduce și mai mult riscul privind lichiditățile.

(j) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valorile juste ale activelor și datoriilor financiare sunt determinate după cum urmează:

- valoarea justă a activelor și datoriilor financiare cu termeni și condiții standard și tranzacționate pe piețe active lichide este determinată prin referință la prețurile de piață cotate;
- valoarea justă a altor active și datorii financiare (exclusiv instrumente derivative) este determinată în conformitate cu modelele de prețuri general acceptate, pe baza analizei fluxurilor de numerar scontate, utilizând prețuri din tranzacțiile curente de piață observabile; și
- valoarea justă a instrumentelor derivative este calculată utilizând prețurile cotate. Acolo unde astfel de prețuri nu sunt disponibile se utilizează analiza fluxurilor de numerar scontate, utilizând curba de randament aplicabilă duratei instrumentelor derivative care nu includ opțiuni și modelele de evaluare a opțiunilor pentru instrumente derivative care au la baza opțiuni.

Situațiile financiare includ dețineri de acțiuni nelistate, care sunt măsurate la valoare justă. Cea mai bună estimare pentru valoarea justă este determinată folosind costul istoric al acțiunilor. Instrumentele financiare din bilanțul contabil includ creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung și alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente aproximează valorile contabile ale acestora. Valorile contabile reprezintă expunerea maximă a Societății la riscul de credit aferent creanțelor existente.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

31. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Valorile contabile ale valurilor Societății exprimate în active și pasive monetare la data raportării sunt următoarele:

	EUR 1 EUR = 5,0811	USD 1 USD = 4,3247	Leu 1	31 Decembrie 2025
2025	lei	lei	lei	Total
ACTIVE	RON	RON	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	280.934	48.748	23.303.955	23.633.637
Creanțe și alte active curente	6.586.636	-	38.346.730	44.933.366
Alte active curente financiare	-	-	1.284.300	1.284.300
DATORII				
Datorii comerciale și alte datorii	8.889.242	5.989	26.050.573	34.945.804
Împrumuturi pe termen scurt și lung	64.760.281	-	710.924	65.471.205
Datorii cu leasingul financiar, termen scurt și lung	133.628			133.628
	EUR 1 EUR = 4,9756	USD 1 USD = 4,4958	Leu 1	31 Decembrie 2024
2024	lei	lei	lei	Total
ACTIVE	RON	RON	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	117.841	155.500	14.079.965	14.353.306
Creanțe și alte active curente	8.716.609	-	45.380.479	54.097.088
Alte active curente financiare	-	-	2.621.546	2.621.546
DATORII				
Datorii comerciale și alte datorii	13.122.128	16.933	33.049.353	46.188.413
Împrumuturi pe termen scurt și lung	55.301.889	-	8.820.053	64.121.942
Datorii cu leasingul financiar, termen scurt și lung	217.912			217.912

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

31. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Situația modificărilor datoriilor din activități de finanțare

Descriere	Împrumuturi bancare și alte împrumuturi	Datorii leasing	Total
La 1 ianuarie 2025	64.121.940	217.913	64.339.853
Fluxuri de numerar nete	2.402.558	(84.284)	2.318.274
Fluxuri non-monetare			
Efecte ale cursului de schimb	(1.053.289)		
Modificări ale valorii juste			
Contracte de leasing noi			
La 31 decembrie 2025	65.471.209	133.629	66.658.127
Descriere	Împrumuturi bancare și alte împrumuturi	Datorii leasing	Total
La 1 ianuarie 2024	72.339.105	198.874	72.537.979
Fluxuri de numerar nete	(8.102.142)	(97.975)	(8.200.117)
Fluxuri non-monetare	-	-	-
Efecte ale cursului de schimb	(115.023)	-	(115.023)
Modificări ale valorii juste	-	-	-
Contracte de leasing noi	-	117.014	117.014
La 31 decembrie 2024	64.121.940	217.913	64.339.853

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

31. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)

Grupul este expus, în principal cu privire la cursul de schimb al Eur și USD față de Leu. Tabelul următor detaliază sensibilitatea societății la o creștere și descreștere de 10% a EUR / USD față de leu. 10% este rata de sensibilitate folosită atunci când se face raportarea internă a riscului valutar către conducerea superioară și reprezintă estimarea conducerii cu privire la modificările rezonabil posibile ale cursurilor de schimb. Analiza sensibilității include doar valuta rămasă exprimată în elemente monetare și ajustează conversia la sfârșitul perioadei pentru o modificare de 10% în cursurile de schimb. În tabelul următor, o valoare negativă indică o descreștere a profitului atunci când Leu se depreciază cu 10% față de EUR / USD. O întărire cu 10% a RON față de EUR / USD va avea un impact egal și de sens opus asupra profitului și a altor capitaluri proprii, iar soldurile de mai jos vor fi pozitive. Modificările vor fi atribuite expunerii aferente împrumuturilor în EUR la sfârșitul anului.

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
Pierdere	(6.687.282)	(5.966.891)

Tabele privind riscurile de lichiditate și de rată a dobânzii

Următoarele tabele detaliază datele până la scadență a datoriilor financiare ale Societății.

Tabelele au fost întocmite pe baza fluxurilor de numerar neactualizate ale datoriilor financiare la cea mai apropiată dată la care este posibil ca Societății să i se solicite să plătească. Tabelul include atât dobânda cât și fluxurile de numerar aferente capitalului.

2025	Mai puțin de 1 an	1-2 ani	2-5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON
Nepurtătoare de dobândă				
Datorii comerciale	34.945.804	-	-	34.945.804
Instrumente purtătoare de dobândă				
Împrumut pe termen lung si scurt	62.093.266	976.754	2.401.186	65.471.205
Leasinguri pe termen scurt si lung	74.421	37.232	21.974	133.628
Nepurtătoare de dobândă				
Numerar și echivalente de numerar	23.633.637	-	-	23.633.637
Creanțe si alte active curente	44.933.366	-	-	44.933.366
Purtătoare de dobândă				
Alte active curente financiare	1.284.300	-	-	1.284.300
2024	Mai puțin de 1 an	1-2 ani	2-5 ani	Total
	RON	RON	RON	RON
Nepurtătoare de dobândă				
Datorii comerciale	46.188.413	-	-	46.188.413
Instrumente purtătoare de dobândă				
Împrumut pe termen lung si scurt	64.121.942	-	-	64.121.942
Leasinguri pe termen scurt si lung	88.012	83.686	46.214	217.912
Nepurtătoare de dobândă				
Numerar și echivalente de numerar	14.353.306	-	-	14.353.306
Creanțe si alte active curente	54.097.088	-	-	54.097.088
Purtătoare de dobândă				
Alte active curente financiare	2.621.546	-	-	2.621.546

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

31. INSTRUMENTE FINANCIARE (continuare)**Analiza de sensibilitate a dobanzilor**

Analiza de sensibilitate de mai jos a fost determinată pe baza expunerii la ratele dobânzii pentru împrumuturile primite de la institutii financiare la data raportării.

Pentru datoriile bancare cu rată variabilă, analiza a fost realizată presupunând că valoarea datoriei la data de raportare era asemănătoare pentru întregul an.

Dacă cheltuiala cu dobânzile ar fi fost cu 5 procente mai mare/mai mica și toate celelalte variabile s-ar fi menținut constante:

- Profitul pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 ar scădea/crește cu 151.105 RON (2024: scădere/ majorare cu 195.377 RON).

32. TRANZACTII CU ENTITĂȚI AFILIATE

Tranzacțiile dintre Societatea mama și filialele acesteia, entități afiliate Grupului, au fost eliminate din consolidare și nu sunt prezentate în această notă. Societățile și persoanele pot fi considerate entități afiliate dacă o parte deține controlul sau exercita o influență semnificativă asupra celeilalte părți.

Compensațiile acordate personalului conducerii superioare

Remunerația directorilor și a altor membri ai conducerii superioare în cursul anului a fost următoarea:

	Anul încheiat 31 decembrie 2025	Anul încheiat 31 decembrie 2024
	RON	RON
Salariile conducerii executive	5.023.439	4.733.002
Beneficii pentru Consiliul de Administratie	46.608	45.852
Total	5.070.047	4.778.854

Remunerația Directorului general este determinată de către Consiliul de Administratie, în baza contractului de mandat, iar cea a personalului cu funcții executive este determinată de către Directorul general, în baza contractului individual de munca, cu respectarea Politicii de remunerare aprobată de AGA, în funcție de performanțele persoanelor și de condițiile de pe piață.

Împrumuturi de la actionari	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	RON	RON
WU HUI TZU (actionar Livingjumbo Industry SA)	18.417	18.417
WINPACK INDUSTRY (actionar Eco Pack Management SA)	282.094	282.226
Total	300.511	300.643

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

33. ACHIZITIA DE FILIALE

În anul 2025 Grupul nu a achiziționat filiale noi.

34. IESIRI DE FILIALE

În anul 2025 s-a finalizat procesul de lichidare voluntara a Recyplat LTD. In prezentele situatii consolidate subsidiara nemaifiind inclusa.

35. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

ROMCARBON SA

Facilități de credit neutilizate la 31 decembrie 2025

Societatea are linii de credit neutilizate în valoare de 2.159.327 EUR (31 decembrie 2024: 1.263.379 EUR), o facilitate punte cu un sold neutilizat de 4.249.924 EUR și o facilitate pentru TVA având o valoare de 6.650.375 RON, precum și credite pentru investiții neutilizate în valoare de 2.479.122 EUR (31 decembrie 2024: 0 EUR). Din suma de 2.159.327 EUR, limita de 1.000.000 EUR din linia de credit contractata cu Unicredit Bank SA va putea fi folosita doar cu aprobarea bancii.

Garantii pentru împrumuturi bancare

La 31 decembrie 2025, imobilizari corporale cu o valoare contabila neta la 31.12.2025 de 86.887.056 lei (31.12.2024 : 55.493.034 lei) si investitii imobiliare cu o valoare contabila la 31.12.2025 de 7.361.449 lei (31.12.2024: 5.251.285 lei) sunt constituite ca garanție pentru credite si linii de credit contractate de la urmatoarele banci: UniCredit Bank SA, EXIM Banca Romaneasca SA si Banca Transilvaniei. Pentru împrumuturile de la bănci Societatea a garantat de asemenea cu disponibilitățile bănești prezente și viitoare din conturile deschise la băncile creditoare, cu stocuri de materii prime, materiale și mărfuri având o valoare de 4.600.000 Euro și a cesionat drepturile de creanță prezente și viitoare, precum și a accesoriilor acestora, provenind din contractele prezente și viitoare cu anumiți clienții ai săi, aceștia având calitatea de debitori cedați.

De asemenea, Societatea a cesionat drepturile rezultate din polițele de asigurare emise având ca obiect imobilele și bunurile mobile aduse în garanție.

Garantii pentru împrumuturi bancare contractate de firmele din Grup

Garantii acordate catre Livingjumbo Industry SA pentru urmatoarele credite contractate cu UniCredit Bank SA:

- Credit neangajant – Linie de trezorerie – în sumă de 450.000 Eur (scadență iunie 2027), *ctr. BUZA/044/2016*, garantat cu ipotecă mobilă asupra unor bunuri mobile de natura stocurilor având o valoare de 4.600.000 Eur;
- Linie de credit având un plafon de 1.500.000 euro (scadență 11.12.2026), *ctr. BUZA/152021/CSC*, garantată cu ipotecă mobilă asupra a 15 echipamente având o valoare netă contabilă la 31.12.2025 de 1.152.489 lei.

Garantii acordate catre RC Energo Install SRL pentru urmatoarele credite contractate cu Exim Banca Romaneasca SA

- Linie de credit în valoare de 2.000.000 lei pentru finanțarea activității curente (scadență 22.05.2026), garantată cu ipoteca mobilă de rang subsecvent asupra bunului mobil Linie Coperion (linie filtrare, regranulare și fabricare compound-uri sub forma de granule ZSK 70 mc 18) nr inventar 24781 având o valoare netă contabilă la 31.12.2025 de 186.861 lei;

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

35. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE (continuare)

LIVINGJUMBO INDUSTRY SA

Facilități de credit neutilizate la 31 decembrie 2025

Societatea are facilități de credit neutilizate în valoare de 1.669.720 EUR (31 decembrie 2024 : 2.066.076 EUR). Din suma de 1.669.720 EUR, limita de 1.000.000 EUR din linia de credit contractata cu Unicredit Bank SA va putea fi folosita doar cu aprobarea bancii.

Garanții pentru împrumuturi bancare

Imobilizări corporale cu o valoare contabilă netă la 31.12.2025 de 8.714.360 lei (31.12.2024 : 13.049.403 lei) constand in instalatii tehnice si masini, constituite garanție pentru liniile de credit contractate cu UniCredit Bank SA. Pentru împrumuturile de la bănci Societatea a garantat de asemenea cu ipotecă mobilă asupra unor stocuri și echipamente aflate în proprietatea societății, cu disponibilitățile bănești prezente și viitoare din conturile deschise la bancile creditoare, a cesionat drepturile de creanță prezente și viitoare, precum și a accesoriilor acestora, provenind din contractele prezente și viitoare cu anumiți clienții ai săi, aceștia având calitatea de debitori cedați. De asemenea, Societatea a cesionat drepturile rezultate din polițele de asigurare emise având ca obiect imobilele și bunurile mobile aduse în garanție.

RC ENERGO INSTALL SRL

Facilități de credit neutilizate la 31 decembrie 2025

Societatea are facilități de credit neutilizate în valoare de 2.000.000 RON (31 decembrie 2024: 919.423 RON).

Garanții pentru împrumuturi bancare

La 31 decembrie 2025, imobilizări corporale constând în instalații tehnice și mașini având o valoare contabilă netă de 0 RON (31.12.2024 : 0 RON) sunt constituite ca garanții pentru creditele și liniile de credit contractate de societate cu EximBank SA. Pentru împrumutul bancar Societatea a garantat de asemenea cu ipotecă mobilă asupra unor echipamente proprietatea societății, cu bilet la ordin, cu disponibilitățile bănești prezente și viitoare din conturile deschise la instituția bancară, a cesionat drepturile de creanță prezente și viitoare, precum și a accesoriilor acestora, provenind din contractele prezente și viitoare cu anumiți clienții ai săi, aceștia având calitatea de debitori cedați. De asemenea, Societatea a cesionat drepturile rezultate din polițele de asigurare emise având ca obiect imobilele și bunurile mobile aduse în garanție.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

ROMCARBON SA

In data de 26.02.2026 AGOA a Romcarbon SA a hotarat modificarea Actului constitutiv al societatii astfel incat in cel mult 5 luni de la incheierea exercitiului financiar trebuie convocata Adunarea generala ordinara a actionarilor pentru examinarea situatiilor financiare pe anul precedent si pentru stabilirea programului de activitate si a bugetului de venituri si cheltuieli pe anul in curs.

LIVINGJUMBO INDUSTRY SA

Consiliul de administratie al societatii a decis in data de 19.01.2026 prelungirea cu 3 ani (17.02.2026-17.02.2029) a mandatelor Directorului General Adjunct (Manaila Carmen), Directorului Operațiuni Centru Profit Polipropilenă (Cretu Victor) si Directorului Operațiuni Centru Profit PET (Ungureanu Ion).

Grupul nu a identificat alte evenimente ulterioare semnificative.

La data prezentului raport nu sunt identificate riscuri care sa afecteze semnificativ veniturile din activitatea de baza, totusi, tensiunile geopolitice globale, atat cele din Ucraina, cat si cele din Orientul Mijlociu au generat si genereaza incertitudini economice pe pietele de energie, combustibil si de materii prime, in special pe piata polimerilor virgini, preturile globale ale produselor derivate din petrol, precum si ale energiei au crescut si sunt de asteptat sa fie foarte volatile in viitorul previzibil.

(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)

La data prezentului raport, conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra perspectivelor financiare ale societăților membre ale Grupului și nu poate exclude consecințele negative asupra afacerii, operațiunilor și situației financiare. Conducerea consideră că ia toate măsurile necesare pentru a sprijini sustenabilitatea și creșterea activității societăților membre ale Grupului în circumstanțele actuale și că raționamentele profesionale din aceste situații financiare rămân adecvate.

37. AUTORIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE

Situațiile financiare consolidate anuale au fost autorizate de către Consiliul de Administrație pentru a fi emise la 15 Aprilie 2026.

ÎNTOCMIT

HUANG LIANG NENG,
Presedinte C.A. și Director
General

VIORICA ZAINESCU,
Director Financiar

CARMEN MANAILA,
Director General Adjunct
Administrativ



RAPORTUL ADMINSTRATORILOR PRIVIND SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

ACTIVITATEA GRUPULUI DE FIRME

ROMCARBON SA Buzau detine la 31.12.2025 participatii direct sau/si indirect in 9 societati:

Entitate	31.12.2024		Metoda consolidarii
	Interes detinut	Control detinut	
RC ENERGO INSTALL SRL	100,00%	100,00%	Metoda globala
ECO PACK MANAGEMENT SA	25,36%	99,88%	Metoda globala
LIVINGJUMBO INDUSTRY SA	99,86%	99,86%	Metoda globala
INFOTECH SOLUTIONS SRL	99,50%	99,50%	Metoda globala
GRINFILD LLC UCRAINA	62,62%	62,62%	Metoda globala
GRINRUH LLC UCRAINA	62,62%	62,62%	Metoda globala
YENKI SRL	33,34%	33,34%	Neconsolidata
KANG YANG BIOTECHNOLOGY CO.LTD	1,95%	1,95%	In afara perimetrului de consolidare
ONG VIITORUL INCEPE AZI (VIA)	14,29%	14,29%	In afara perimetrului de consolidare

PREZENTAREA GRUPULUI SI A PRINCIPALILOR INDICATORI REALIZATI IN ANUL 2025

PREZENTAREA SOCIETATILOR MEMBRE ALE GRUPULUI

La 31 Decembrie 2025 societatea detinea direct sau prin intermediul altor subsidiare, interese de participare in urmatoarele entitati:

RECYPLAT LTD este o societate infiintata in anul 2011, avand un capital social de 69.743 lei (16.000 euro), detinuta integral de Romcarbon SA. Sediul societatii e in Akropoleos, 59-61,3rd floor, Nicosia, Cipru.

Societatea are ca obiect de activitate exercitarea de activitati si de afaceri a consultantilor, expertilor in problemele stiintifice de toate tipurile, financiare, administrative sau altfel, in legatura cu crearea, functionarea, dezvoltarea si imbunatatirea oricarei afaceri, industrii, societati, parteneriat sau alta organizatie.

Procesul de dizolvare voluntara a societatii s-a incheiat in luna iulie 2025 si societatea a fost radiata din Registrul companiilor din Cipru.

RC ENERGO INSTALL SRL este o societate infiintata in 2005, avand un capital social de 2.000 lei, detinuta integral de Romcarbon SA. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost infiintata prin externalizarea activitatilor de intretinere si de reparatii a instalatiilor de incalzire, de apa, canalizare, a statiilor Trafo; obiectul principal de activitate il reprezinta lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer conditionat (cod CAEN 4322).

ECO PACK MANAGEMENT SA este o societate infiintata in 2010, avand un capital social de 1.446.000 lei, din care Romcarbon SA detine direct 25,36% si indirect 73,88%, restul fiind detinut de persoane juridice romane. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132, hala Granule, camera 7, et.2. Societatea are ca obiect principal de activitate - 8299 - Alte activitati de servicii suport pentru intreprinderi nca. Societatea a avut activitatea suspendata pana pe 27.11.2024. In data de 30 Octombrie 2025 instanta a admis deschiderea procedurii simplificate a insolventei formulate de ECO PACK MANAGEMENT SA.

INFO TECH SOLUTIONS SRL este o societate infiintata in 2005, avand un capital social de 2.000 lei, din care Romcarbon SA detine 99,50%, restul fiind detinut de persoane fizice. Sediul societatii este in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea a fost infiintata prin externalizarea activitatii IT, obiectul principal de activitate il reprezinta Activitati de consultanta in tehnologia informatiei si de management (gestiune si exploatare) a mijloacelor de calcul (cod CAEN 6220).

LIVINGJUMBO INDUSTRY S.A este o societate infiintata in 2002, avand un capital social de 5.644.800 lei, din care Romcarbon SA detine un procent de 99,86% restul fiind detinut de alte persoane juridice romane. Sediul societatii este



in Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132. Societatea are ca obiect principal de activitate fabricarea articolelor de ambalaj din material plastic (cod CAEN 2222).

GRINFILD LLC UCRAINA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 4.312.062 lei, din care Romcarbon SA detine 62,62%, restul fiind detinut de persoane juridice straine. Sediul societatii este in Ucraina, Reg. Odessa, Loc. Krijianivka, Str. Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate comerțul cu ridicata. Societatea nu isi mai desfasoara activitatea din 2012.

GRINRUH LLC UCRAINA este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 4.426.809 lei, din care Romcarbon SA detine indirect 62,62%. Sediul societatii este in Ucraina, Reg. Odessa, Loc. Krijianivka, Str. Mikolayevska, Bl.2. Societatea are ca obiect principal de activitate executarea de constructii si alte tipuri de comerț cu ridicata. Societatea nu isi mai desfasoara activitatea din 2012.

YENKI SRL este o societate infiintata in 2007, avand un capital social de 328.000 lei, din care Romcarbon SA detine 33,34%, restul fiind detinut de persoane fizice romane. Sediul societatii este in Buzau, Soseaua Nordului, DN2. Societatea are ca obiect principal de activitate activitati ale bazelor sportive (cod CAEN 9311).

Asociatia 'VIITORUL INCEPE AZI (VIA)', constituita in temeiul OG nr.26/2000, asociatie cu caracter neguvernamental, nonprofit si apolitic, are misiunea de a imbunatati calitatea formarii si perfectionarii profesionale tehnice in zona Buzaului (Romania), de a sprijini si promova interesele si nevoile membrilor sai in fata autoritatilor si/ sau diverselor organisme, tertilor.

Asociatia a fost constituita in anul 2022 de 7 operatori economici din Buzau - Voestalpine RAILWAY SYSTEMS ROMANIA SA, URBIS SERV SRL, LUCSOR IMPEX SRL, URSUS BREWERIES SA, ROMCARBON SA, BENCAMP SRL, GREENFIBER INTERNATIONAL SA - in calitate de membri fondatori, cu contributie egala in patrimoniul acesteia si cu drept de vot egal in cadrul Adunarii Generale.

Patrimoniul asociatiei, in valoare de 7.000 lei, constituit prin contributia de aderare a membrilor fondatori.

ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI DE SOCIETATI

PREZENTAREA CONDUCERII SOCIETATILOR DIN GRUP

Conducerea executiva a societatilor din cadrul grupului a fost asigurata in 2025, de urmatoarele persoane:

ROMCARBON SA – Director General – Huang Liang Neng

RECYPLAT LTD CIPRU – Lichidator Safehold Management Ltd incepand cu 05.05.2024 – iulie 2025

ECO PACK MANAGEMENT SA – Administrator unic WEY, JIANN-SHYANG

INFO TECH SOLUTIONS SRL- Director General Hristache Cornel

LIVINGJUMBO INDUSTRY SA – Director General WU, HUI-TZU

GRINFILD LLC UCRAINA – Societatea nu isi mai desfasoara activitatea din 2012

GRINRUH LLC UCRAINA – Societatea nu isi mai desfasoara activitatea din 2012

YENKI SRL – Administrator Petre Romeo Florinel

ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI DE SOCIETATI

Evolutia contributiei filialelor la profitul net consolidat aferent grupului in anul 2025 este prezentata in tabelul urmatoare:

Subsidiara	Rezultat 12 luni 2024 (in lei)	Rezultat 12 luni 2025 (in lei)	2025 vs 2024
Romcarbon SA	(5.992.980)	1.903.619	7.896.599
Living Jumbo Industry SA	(5.848.741)	(672.821)	5.175.921
RC Ergo Install SRL	1.474.073	825.412	(648.662)
Infotech Solutions SRL	232.429	88.900	(143.529)
Recyplat Ltd Cipru	(18.093)	-	18.093
Eco Pack Management SA	(29.132)	(26.405)	2.727
<i>Ajustari de consolidare *</i>	<i>(218.884)</i>	<i>(1.965.793)</i>	<i>(1.746.909)</i>
Total	(10.401.328)	152.911	10.554.239



Ajustari de consolidare	Rezultat 12 luni 2024 (in lei)	Rezultat 12 luni 2025 (in lei)	2025 vs 2024
Eliminarea profitului nerealizat aferent stocului de materii prime si imobilizarilor provenite de la firmele din Grup	(218.882)	(316.045)	(97.163)
Eliminare dividende de la RC Energo Install	-	(1.500.000)	(1.500.000)
Alte ajustari/Corectii	(2)	(149.748)	(149.746)
Total Ajustari	(218.884)	(1.965.793)	(1.746.909)

Principalii indicatori ai Situatiei veniturilor si cheltuielilor inregistrati de cele doua societati principale ale Grupului, Romcarbon SA si Livingjumbo Industry SA, conform situatiilor individuale.

ROMCARBON SA

Indicator	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025	2025 vs 2024	
Cifra de afaceri	216.420.862	227.789.211	196.460.720	(31.328.491)	-14%
EBITDA Operational	4.873.276	579.594	5.624.072	5.044.478	870%
Profit	3.313.809	(5.992.980)	1.903.619	7.896.599	-132%

De la **EBITDA Operational** la **Profit net**

Indicator (12 luni)	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025	2025 vs 2024	
EBITDA Operational	4.873.276	579.594	5.624.072	5.044.478	870%
Cheltuieli cu amortizarea	(9.392.805)	(9.829.769)	(9.083.643)	746.126	-8%
Venituri din subventii pentru investitii	2.113.978	1.839.055	1.517.554	(321.501)	-17%
Cheltuieli cu dobanzile	(1.807.462)	(2.254.405)	(2.285.295)	(30.889)	1%
Profit/Pierdere din vanzare de active	3.992.452	6.827	4.433.322	4.426.495	64836%
Profit/pierdere din reevaluarea investitiilor imobiliare si activelor	974.174	435.954	827.928	391.974	90%
Alte elemente neoperationale(Provizioane, penalitati, deonatii, etc)	(713.062)	(437.402)	330.663	768.065	-176%
Castig/pierdere din diferente de curs valutar	2.402.662	243.138	(1.188.482)	(1.431.620)	-589%
Alte castiguri/pierderi financiare	1.053.120	1.770.273	1.600.687	(169.585)	-10%
Impozit pe profit	(182.523)	1.653.756	126.813	(1.526.943)	-92%
Profit net	3.313.809	(5.992.980)	1.903.619	7.896.599	-132%



LIVINGJUMBO INDUSTRY SA

Indicator	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025	2025 vs 2024	
Cifra de afaceri	115.487.834	109.272.489	93.304.833	(15.967.655)	-15%
EBITDA Operational	(437.348)	(451.502)	651.633	1.103.135	-244%
Profit	(6.045.845)	(5.848.741)	(672.821)	5.175.921	-88%

De la **EBITDA Operational** la **Profit net**

Indicator	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025	2025 vs 2024	
EBITDA Operational	(437.348)	(451.502)	651.633	▲	1.103.135
Cheltuieli cu amortizarea	(4.845.029)	(4.669.132)	(3.845.002)	▼	824.131
Venituri din subventii pentru investitii	1.486.241	1.486.241	2.507.492	▲	1.021.251
Cheltuieli cu dobanzile	(1.237.042)	(1.568.238)	(723.284)	▼	844.953
Profit/Pierdere din vanzare de active	5.000	19.906	1.239.104	▲	1.219.198
Alte elemente neoperationale(Provizioane, penalitati, deonatii, etc)	(910.338)	(667.390)	(37.931)	▼	629.459
Castig/pierdere din diferente de curs valutar	(100.652)	6.974	(287.206)	▲	(294.180)
Alte castiguri/pierderi financiare	(6.678)	(5.600)	(121.683)	▲	(116.084)
Impozit pe profit	-	-	(55.943)	▲	(55.943)
Profit net	(6.045.845)	(5.848.741)	(672.821)	▼	5.175.921



Prezentarea evolutiei principalilor indicatori pe sectoare de productie – **12 luni**

	Indicator (12 luni)	2023	2024	2025	A.2025 vs A.2024	
ROMCARBON	PRELUCRATE MASE PLASTICE : POLIETILENA					
	Cifra de afaceri	30.894.710	36.634.416	26.312.616	(10.321.800)	-28%
	EBITDA inainte de generale	2.208.646	3.689.402	2.041.465	(1.647.936)	-45%
	Profit inainte de generale	1.461.071	2.890.603	1.224.611	(1.665.992)	-58%
	PRELUCRATE MASE PLASTICE : POLISTIREN					
	Cifra de afaceri	47.592.623	49.175.346	52.605.388	3.430.042	7%
	EBITDA inainte de generale	7.925.922	7.075.847	9.044.153	1.968.306	28%
	Profit inainte de generale	6.578.447	5.623.885	7.358.823	1.734.938	31%
	PRELUCRATE MASE PLASTICE : POLIPROPILENA					
	Cifra de afaceri	32.928.129	33.981.757	36.305.468	2.323.710	7%
	EBITDA inainte de generale	3.964.026	2.610.371	4.545.339	1.934.968	74%
	Profit inainte de generale	3.616.936	2.208.380	4.145.727	1.937.347	88%
	POLIMERI REICLATI & COMPOUNDURI					
	Cifra de afaceri	39.125.177	35.453.261	27.094.584	(8.358.676)	-24%
	EBITDA inainte de generale	(1.572.300)	(3.526.096)	343.329	3.869.425	-110%
Profit inainte de generale	(5.026.755)	(7.087.665)	(2.800.632)	4.287.033	-60%	
ALTE SECTOARE : FILTRE, CARBUNE ACTIV, ECHIPAMENTE INDIVIDUALE DE PROTECTIE, SUPTOR PVC INDICATOARE RUTIERE						
Cifra de afaceri	6.388.942	6.592.659	6.172.858	(419.802)	-6%	
EBITDA inainte de generale	704.507	606.749	860.055	253.306	42%	
Profit inainte de generale	379.493	247.625	549.900	302.275	122%	
LIVINGJUMBO INDUSTRY	PRELUCRATE MASE PLASTICE : POLIPROPILENA					
	Cifra de afaceri	60.872.037	61.613.552	58.009.601	(3.603.951)	-6%
	EBITDA inainte de generale	3.964.035	1.148.809	3.755.470	2.606.661	227%
	Profit inainte de generale	3.315.726	628.676	3.264.175	2.635.499	419%
	PRELUCRATE MASE PLASTICE : PET					
	Cifra de afaceri	54.615.796	47.658.936	35.295.233	(12.363.703)	-26%
EBITDA inainte de generale	1.323.484	3.394.716	2.686.970	(707.746)	-21%	
Profit inainte de generale	(1.381.385)	731.958	467.235	(264.723)	-36%	

Nota: In indicatorul «Cifra de afaceri» sunt incluse in afara de veniturile din vanzari de produse finite, veniturile din vanzarea marfurilor, venituri din prestari servicii si alte vanzari realizate de sectoarele de productie.

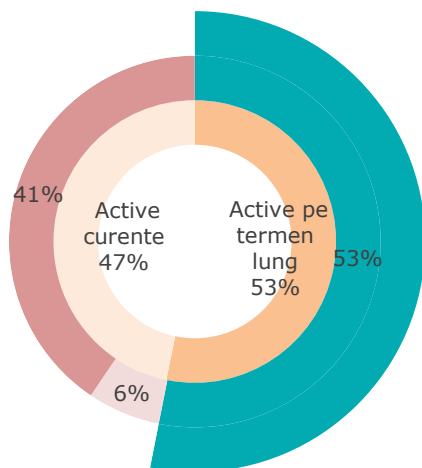


SITUATIA FINANCIAR-CONTABILA

A.)SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Indicator	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	2025 vs. 2024	
Imobilizari corporale	122.672.069	126.111.282	129.959.514	3.848.232	▲ 3,05%
Investitii imobiliare	10.857.912	11.909.857	7.361.452	-4.548.405	▼ -38,19%
Fond comercial	143.461	143.461	143.461	-	— 0,00%
Imobilizari necorporale, altele decat fondul comercial	802.899	541.353	333.834	-207.519	▼ -38,33%
Actiuni detinute la entitatile afiliate, la entitatile asociate sau la entitatile controlate in comun	297.974	297.974	292.974	-5.000	▼ -1,68%
Active pe termen lung	134.774.315	139.003.927	138.091.235	-912.692	▼ -0,66%
Stocuri curente	59.716.567	64.110.951	50.826.686	-13.284.265	▼ -20,72%
Creante comerciale si alte creante	60.437.183	54.097.088	44.933.367	-9.163.721	▼ -16,94%
Alte active curente financiare	2.833.298	2.621.744	1.284.301	-1.337.443	▼ -51,01%
Alte active curente	1.093.312	1.156.150	626.762	-529.388	▼ -45,79%
Numerar și conturi bancare	33.716.158	14.353.306	23.633.637	9.280.331	▲ 64,66%
Active curente	157.796.518	136.339.239	121.304.753	-15.034.486	▼ -11,03%
Activ	292.570.833	275.343.166	259.395.988	-15.947.178	▼ -5,79%
Capital social	52.824.419	52.824.419	52.824.419	-	— 0,00%
Prime de emisiune	2.182.283	2.182.283	2.182.283	-	— 0,00%
Rezerve	65.302.625	64.764.622	64.230.524	-534.098	▼ -0,82%
Rezultat reportat	30.821.626	18.532.859	17.625.936	-906.923	▼ -4,89%
Capital propriu atribuibil detinătorilor de capital propriu ai societatii mamă	151.130.953	138.304.183	136.863.162	-1.441.021	▼ -1,04%
Interese minoritare	913.851	906.602	905.902	-700	▼ -0,08%
Capitaluri	152.044.804	139.210.785	137.769.064	-1.441.721	▼ -1,04%
Alte datorii privind provizioane pe termen lung	1.803.188	1.770.513	1.641.891	-128.622	▼ -7,26%
Datorii privind impozitul amanat	7.477.700	5.637.270	5.528.204	-109.066	▼ -1,93%
Alte datorii financiare pe termen lung	7.409.934	129.900	3.437.146	3.307.246	▲
Subventii pe termen lung	9.784.375	9.353.314	5.856.674	-3.496.640	▼ -37,38%
Alte datorii nefinanciare pe termen lung	-	-	-	-	—
Datorii pe termen lung	26.475.197	16.890.997	16.463.915	-427.082	▼ -2,53%
Datorii comerciale	39.045.876	46.188.413	34.945.806	-11.242.607	▼ -24,34%
Alte datorii financiare curente	65.128.044	64.209.954	62.167.692	-2.042.262	▼ -3,18%
Subventii pe termen scurt	3.600.219	3.021.683	2.493.279	-528.404	▼ -17,49%
Alte datorii nefinanciare curente	6.276.693	5.821.334	5.556.232	-265.102	▼ -4,55%
Datorii curente	114.050.832	119.241.384	105.163.009	-14.078.375	▼ -11,81%
Datorii	140.526.029	136.132.381	121.626.924	-14.505.457	▼ -10,66%
Capitaluri si datorii	292.570.833	275.343.166	259.395.988	-15.947.178	▼ -5,79%

STRUCTURA SITUATIEI POZITIEI FINANCIARE LA 31.12.2025



Datorii curente: 105.163.009 RON | 41%

Datorii pe termen lung: 16.463.915 RON | 6%

Capitaluri: 137.769.064 RON | 53%

Active pe termen lung: 138.091.235 RON | 53%

Active curente: 121.304.753 RON | 47%

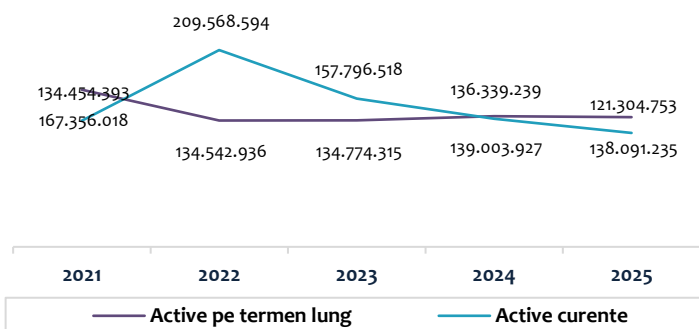


Participarea societăților care au intrat în consolidare la indicatorii Situației Pozitivei Financiare este prezentată în tabelul următor:

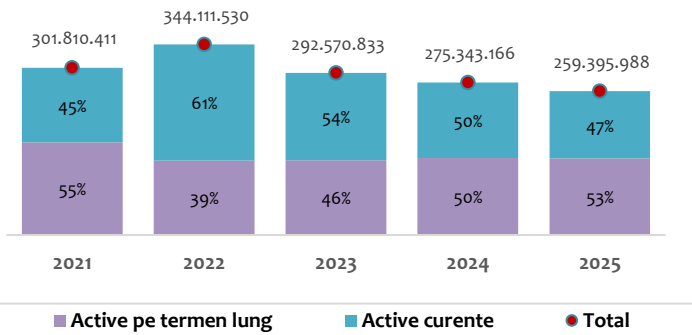
Compania	Active pe termen lung	Active curente	Datorii pe termen lung	Datorii curente
Romcarbon SA	129.078.789	110.093.584	14.789.980	81.728.944
Livingjumbo Industry SA	9.569.123	33.039.059	1.522.547	51.836.386
RC Energo Install SRL	139.059	14.596.410	151.388	8.032.965
InfoTech Solutions SRL	159.903	1.155.453	0	358.848
Grinfild Ucraina	4.426.809	8.614	0	879.485
Grinruh Ucraina	1.186.187	1.007.788	0	6.728
Recyplat LTD	0	0	0	-
Eco Pack Management SA	9.316	156.621	0	913.558
Ajustari consolidare	(6.477.951)	(38.752.776)	0	(38.593.907)
Total	138.091.235	121.304.753	16.463.915	105.163.009

ACTIVE

Active pe termen lung vs. Active curente



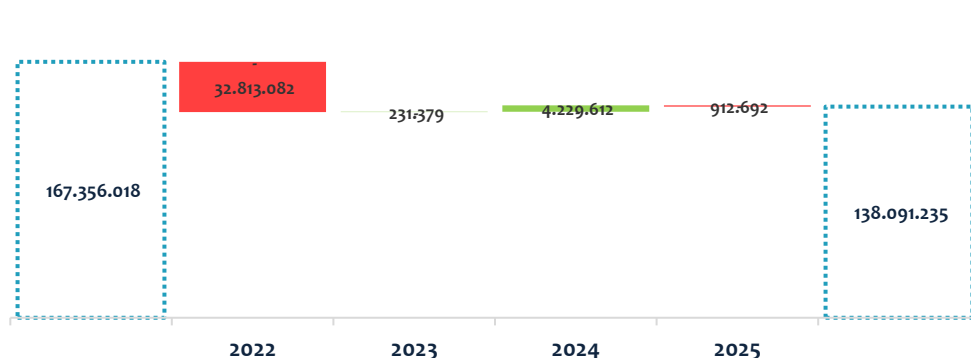
Active pe termen lung vs. Active curente



ACTIVE PE TERMEN LUNG

La 31/12/2025, **Activele pe termen lung** detin 53,24% din Total active și au înregistrat o scădere cu 912.692 lei, respectiv de 0,66%, față de începutul anului.

Evoluția indicatorului Active pe termen lung în perioada 2021-2025



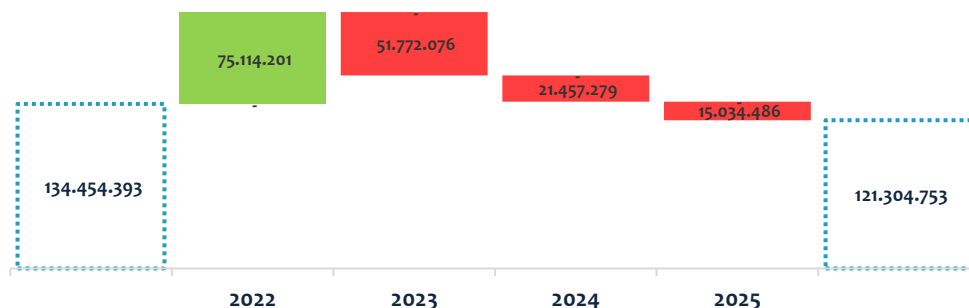
Active pe termen lung (lei)	31/12/2025	% in total ATL	% in total Activ	2025 vs. 2024
Imobilizari corporale	129.959.514	94,11%	50,10%	3,05%
Investitii imobiliare	7.361.452	5,33%	2,84%	-38,19%
Fond comercial	143.461	0,10%	0,06%	0,00%
Imobilizari necorporale, altele decat fondul comercial	333.834	0,24%	0,13%	-38,33%
Actiuni detinute la entitatile afiliate, la entitatile asociate sau la entitatile controlate in comun	292.974	0,21%	0,11%	-1,68%
Active pe termen lung	138.091.235	100,00%	53,24%	-0,66%



ACTIVE CURENTE

La 31/12/2025, **Activele curente** detin 46,76% din Total active si au inregistrat o scadere cu 15.034.486 lei, respectiv de 11,03%, fata de inceputul anului.

Evolutia indicatorului Active curente in perioada 2021-2025

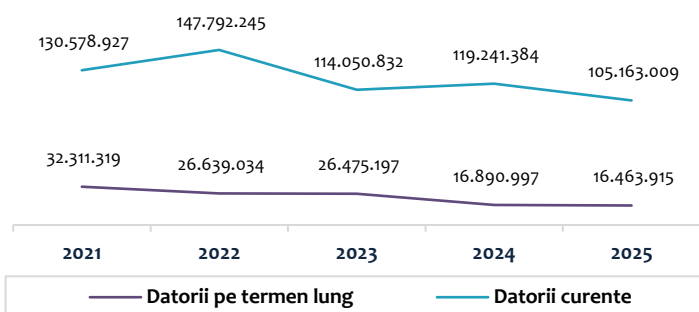


Active curente (lei)	31/12/2025	% in total AC	% in Total Activ	2025 vs. 2024
Stocuri curente	50.826.686	41,90%	19,59%	-20,72%
Creante comerciale si alte creante	44.933.367	37,04%	17,32%	-16,94%
Alte active curente financiare	1.284.301	1,06%	0,50%	-51,01%
Alte active curente	626.762	0,52%	0,24%	-45,79%
Numerar și conturi bancare	23.633.637	19,48%	9,11%	64,66%
Active curente	121.304.753	100,00%	46,76%	-11,03%

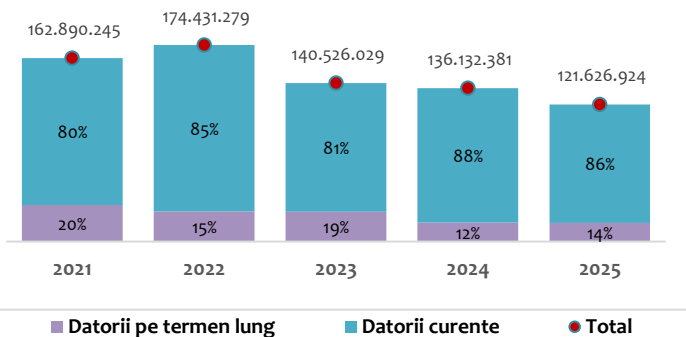
DATORII

Datoriile totale ale Grupului detin 46,89% din Total Capitaluri si datorii, inregistrand o scadere cu -14.505.457 lei fata de inceputul anului, respectiv de -10,66%.

Datorii pe termen lung vs. Datorii curente

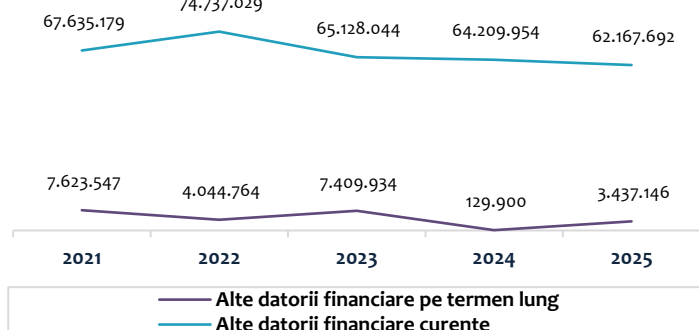


Datorii pe termen lung vs. Datorii curente

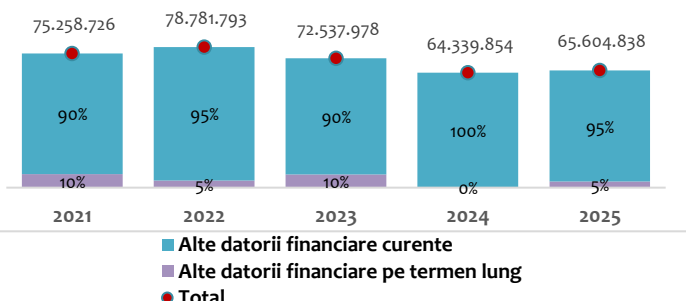


IMPRUMUTURI

Alte datorii financiare pe termen lung vs. Alte datorii financiare curente



Alte datorii financiare pe termen lung vs. Alte datorii financiare curente





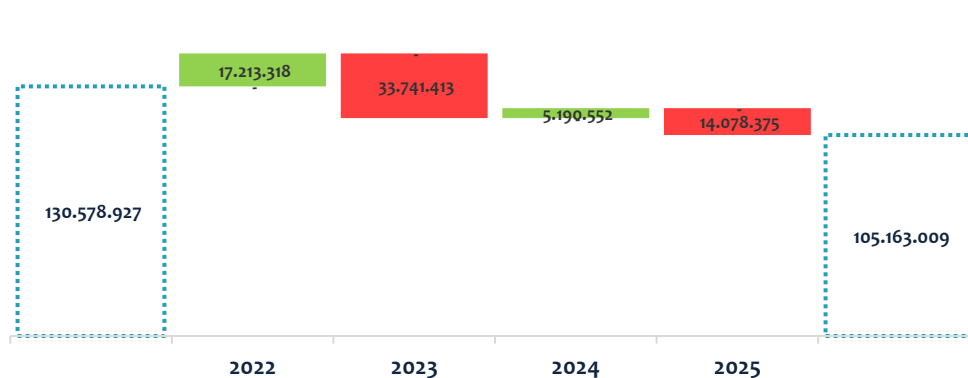
STRUCTURA IMPRUMUTURILOR

Companie	31.12.2024	31.12.2025	2025 vs 2024
Romcarbon, total, din care:	42.395.909	53.335.348	10.939.439
< 12 luni	42.395.909	49.957.410	7.561.501
> 12 luni	-	3.377.939	3.377.939
LivingJumbo Industry, total, din care:	20.645.456	12.135.857	(8.509.599)
< 12 luni	20.645.456	12.135.861	(8.509.595)
> 12 luni	-	-	-
EnergoInstall, total, din care:	1.080.577	-	(1.080.577)
< 12 luni	1.080.577	-	(1.080.577)
> 12 luni	-	-	-
Total imprumuturi, din care:	64.121.942	65.471.205	1.349.263
< 12 luni	64.121.942	62.093.271	(2.028.671)
> 12 luni	-	3.377.939	3.377.939
Total leasing, din care:	217.912	133.628	(84.284)
< 12 luni	88.012	74.421	(13.591)
> 12 luni	129.900	59.206	(70.694)

DATORII CURENTE

La 31/12/2025, **Datoriile curente** reprezentand 86,46% din Total datorii si 40,54% din Total Capitaluri si datorii au inregistrat o scadere cu 14.078.375 lei, respectiv de 11,81%, fata de inceputul anului.

Evolutia indicatorului Datorii curente in perioada 2021-2025



Datorii curente (lei)	31/12/2025	% in total datorii	% in Total Datorii curente	% in Total Capitaluri si Datorii	2025 vs 2024
Datorii comerciale	34.945.806	28,73%	33,23%	13,47%	-24,34%
Alte datorii financiare curente	62.167.692	51,11%	59,12%	23,97%	-3,18%
Subventii pe termen scurt	2.493.279	2,05%	2,37%	0,96%	-17,49%
Alte datorii nefinanciare curente	5.556.232	4,57%	5,28%	2,14%	-4,55%
Datorii curente	105.163.009	86,46%	100,00%	40,54%	-11,81%

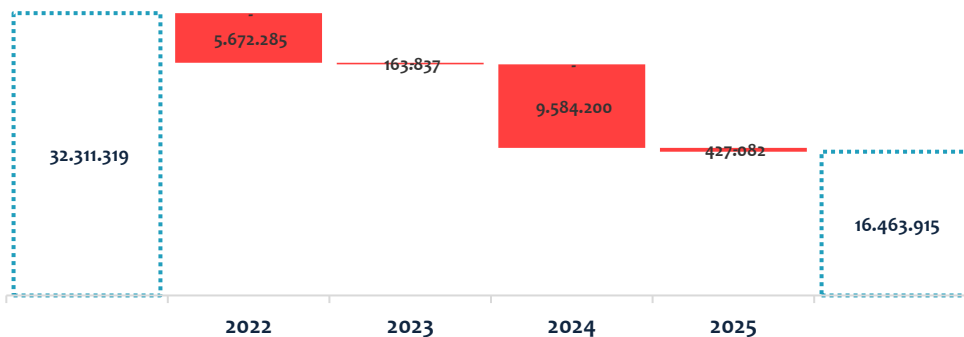


DATORII PE TERMEN LUNG

La 31/12/2025, **Datoriile pe termen lung**

reprezentand 13,54% din Total datorii si 6,35% din Total Capitaluri si datorii au inregistrat o scadere cu 427.082 lei, respectiv de 2,53%, fata de inceputul anului.

Evolutia indicatorului Datorii pe termen lung in perioada 2021-2025

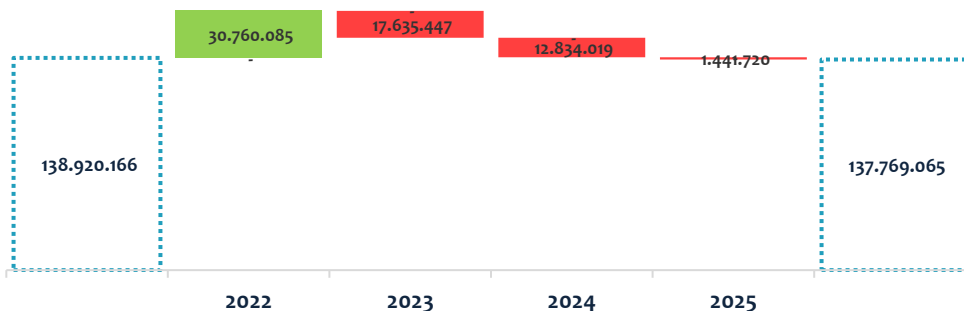


Datorii pe termen lung (lei)	31/12/2025	% in total datorii	% in Total DTL	% in Total Capitaluri si Datorii	2025 vs 2024
Alte datorii privind provizioane pe termen lung	1.641.891	1,35%	9,97%	0,63%	-7,26%
Datorii privind impozitul amanat	5.528.204	4,55%	33,58%	2,13%	-1,93%
Alte datorii financiare pe termen lung	3.437.146	2,83%	20,88%	1,33%	2545,99%
Subventii pe termen lung	5.856.674	4,82%	35,57%	2,26%	-37,38%
Alte datorii nefinanciare pe termen lung	-	0,00%	0,00%	0,00%	-
Datorii pe termen lung	16.463.915	13,54%	100,00%	6,35%	-2,53%

CAPITALURI

La 31/12/2025, **Capitalurile** detin 53,11% din Total Capitaluri si datorii, inregistrand o scadere cu 1.441.720 lei, fata de inceputul anului.

Evolutia indicatorului Capitaluri in perioada 2021-2025



Capitaluri (lei)	31/12/2025	2025 vs 2024
Capital social	52.824.419	0,00%
Prime de emisiune	2.182.283	0,00%
Rezerve	64.230.524	-0,82%
Rezultat reportat	17.625.936	-4,89%
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capital propriu ai societatii mamă	136.863.162	-1,04%
Interese minoritare	905.902	-0,08%
Capitaluri	137.769.064	-1,04%



B.)SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

Indicator (lei)	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025	2025 vs.2024	
Venituri	304.683.985	307.315.650	259.383.195	▼	(47.932.455) -16%
Alte venituri	4.103.607	3.784.998	4.357.559	▲	572.561 15%
Variatia stocurilor	2.516.172	1.269.543	(3.154.585)	▲	(4.424.128) -348%
Cheltuieli cu materiile prime, consumabile, marfuri si utilitati	(191.297.563)	(187.965.972)	(143.326.529)	▼	44.639.443 -24%
Cheltuieli cu salariile si beneficiile angajatilor	(84.574.383)	(91.859.461)	(83.340.200)	▼	8.519.261 -9%
Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea activelor	(14.320.887)	(14.627.022)	(13.083.595)	▼	1.543.427 -11%
Cheltuieli operationale	(27.713.730)	(27.483.472)	(22.685.836)	▼	4.797.636 -17%
Alte castiguri sau pierderi	5.068.419	210.718	6.756.029	▲	6.545.311 3106%
Profit (pierdere) din activitati operationale	(1.534.380)	(9.355.019)	4.906.038	▼	14.261.057 -152%
Venituri financiare	886.996	1.038.282	634.539	▼	(403.743) -39%
Cheltuieli financiare	(4.303.354)	(4.136.315)	(5.247.341)	▲	(1.111.026) 27%
Castig net/pierdere din cedarea investitiilor financiare	57.882	782.307	(52.347)	▼	(834.654) -107%
Castiguri(pierderi) din deprecierea activelor financiare	-	(97.950)	(8.202)	▼	89.748 -92%
Profit (pierdere) inaintea impozitarii	(4.892.856)	(11.768.695)	232.687	▼	12.001.382 -102%
Impozit pe profit	(242.991)	1.367.367	(79.776)	▼	(1.447.143) -106%
Profitul/pierderea anului, atribuibil:	(5.135.847)	(10.401.328)	152.911	▼	10.554.239 -101%
Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama	(5.128.782)	(10.394.079)	153.611	▼	10.547.690 -101%
Interese minoritare	(7.065)	(7.249)	(700)	▼	6.549 -90%
Profitul/Pierderea anului	(5.135.847)	(10.401.328)	152.911	▼	10.554.239 -101%
Diferente de conversie aferente operatiunilor externe	64.719	(6.358)	-	▼	6.358 -100%
Impozitul amanat aferent rezultatului global	485.482	186.674	-	▼	(186.674) -100%
Rezultat global, atribuibil:	(4.585.646)	(10.221.012)	152.911	▼	10.373.923 -101%
Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama	(4.578.581)	(10.213.763)	153.611	▼	10.367.374 -102%
Interese minoritare	(7.065)	(7.249)	(700)	▼	6.549 -90%

Indicator	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025	2025 vs.2024	
EBITDA OPERATIONAL	5.210.408	2.302.907	7.168.969	▲	4.866.062 211%

Indicator	2023	2024	2025
Nr. efectiv salariatii @ 31 Decembrie	1.388	1.289	1.134
Nr.mediu salariatii an	1.245	1.222	1.081



De la EBITDA OPERATIONAL la PROFIT NET

Indicator	2023	2024	2025		2025 vs.2024	
EBITDA OPERATIONAL	5.210.408	2.302.907	7.168.969	▲	4.866.062	211%
Cheltuieli cu amortizarea	(14.320.887)	(14.627.022)	(13.083.595)	▼	1.543.427	-11%
Venituri din subventii pentru investitii	3.600.219	3.325.296	4.025.046	▲	699.750	21%
Cheltuieli cu dobanzile	(3.121.845)	(3.907.534)	(3.022.109)	▼	885.425	-23%
Castig/pierdere vanzari de active	4.002.054	26.732	5.668.538	▲	5.641.806	21105%
Castig/pierdere din reevaluarea investitiilor imobiliare	974.174	435.954	827.928	▲	391.974	90%
Alte elemente neoperationale (provizioane, penalitati, donatii)	(1.510.286)	(1.097.700)	(136.561)	▼	961.139	-88%
Castig/pierdere din diferente de curs valutar	(633.143)	233.636	(1.754.014)	▲	(1.987.650)	-851%
Castig net din vanzarea investitiilor financiare	57.882	782.307	(52.347)	▼	(834.654)	-107%
Alte castiguri/pierderi financiare	848.569	756.728	590.832	▼	(165.896)	-22%
Impozit pe profit	(242.992)	1.367.368	(79.777)	▼	(1.447.145)	-106%
PROFIT NET/PIERDERE NETA	(5.135.847)	(10.401.328)	152.911	▼	10.554.239	



Pe trimestre, **Situatia rezultatului global** a avut urmatoarea evolutie:

	Trim.I 2025	Trim.II 2025	Trim.III 2025	Trim.IV 2025	Trim.I 2025 vs. Trim.I 2024	Trim.II 2025 vs. Trim.II 2024	Trim.III 2025 vs. Trim.III 2024	Trim.IV 2025 vs. Trim.IV 2024
Venituri	68.222.452	66.094.832	65.253.147	59.812.764	(6.647.042)	(5.840.375)	(19.475.472)	(15.969.566)
Alte venituri	856.490	2.132.732	699.233	669.104	(179.227)	1.126.560	(366.482)	(8.290)
Variatia stocurilor	(2.322.578)	(1.091.326)	1.110.128	(850.809)	(3.290.348)	(5.867.905)	5.639.904	(905.779)
Cheltuieli cu materiile prime si consumabile	(41.097.485)	(35.506.049)	(36.369.176)	(30.353.819)	5.776.011	12.788.487	14.079.473	11.995.472
Cheltuieli cu salariile si beneficiile angajatilor	(21.951.026)	(21.102.054)	(20.369.363)	(19.917.757)	952.672	1.641.148	3.470.445	2.454.996
Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea activelor	(3.358.686)	(3.291.553)	(3.223.430)	(3.209.926)	370.076	447.908	546.884	178.559
Cheltuieli operationale	(4.250.782)	(5.021.215)	(4.665.707)	(8.748.132)	1.137.086	148.274	396.126	3.116.150
Alte castiguri sau pierderi	51.373	1.164.950	406.166	5.133.540	27.333	966.976	278.388	5.272.614
Profit (pierdere) din activitati operationale	(3.850.242)	3.380.317	2.840.998	2.534.965	(1.853.439)	5.411.073	4.569.267	6.134.156
Venituri financiare	90.040	135.910	211.867	196.722	(206.913)	63.114	(40.254)	(219.690)
Cheltuieli financiare	(1.034.731)	(2.194.722)	(964.826)	(1.053.062)	(15.231)	(1.092.530)	111.032	(114.297)
Castiguri(pierderi) din vanzarea activelor financiare detinute pe termen scurt	-	(29.917)	174.555	(196.985)	(661.677)			
Castiguri(pierderi) din deprecierea activelor financiare	(130.000)	22.065	-	99.733	(130.000)	22.065	-	197.683
Profit (pierdere) inaintea impozitarii	(4.924.933)	1.313.653	2.262.594	1.581.373	(2.867.260)	4.253.175	4.814.600	5.800.867
Impozit pe profit	(9.524)	(126.731)	(36.107)	92.586	123.358	(113.009)	(21.642)	(1.435.850)
Profitul/pierderea anului, atribuibil:	(4.934.457)	1.186.922	2.226.487	1.673.959	(2.743.902)	4.140.166	4.792.958	4.365.017
Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama	(4.933.393)	1.184.457	2.225.689	1.676.858	(2.744.193)	4.136.043	4.790.808	4.365.032
Interese minoritare	(1.064)	2.465	798	(2.899)	291	4.123	2.150	(15)
Profitul/Pierderea anului	(4.934.457)	1.186.922	2.226.487	1.673.959	(2.743.902)	4.140.166	4.792.958	4.365.017
Diferente de conversie aferente operatiunilor externe	132	-	(132)	-	427	(439)	6.299	71
Impozitul amanat aferent rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	(186.674)
Rezultat global, atribuibil:	(4.934.325)	1.186.922	2.226.355	1.673.959	(2.743.475)	4.139.727	4.799.257	4.178.414
Detinatorilor de capital propriu ai societatii mama	(4.933.261)	1.184.457	2.225.557	1.676.858	(2.743.766)	4.135.604	4.797.107	4.178.429
Interese minoritare	(1.064)	2.465	798	(2.899)	291	4.123	2.150	(15)
EBITDA OPERATIONAL	(1.363.875)	3.445.607	5.052.718	34.519	(2.197.504)	2.804.956	3.988.699	269.911

**C.) VENITURI**

Contributia societatiilor consolidate in total Venituri, in perioada de raportare, este prezentata in tabelul urmator:

Societate	12 luni 2023	% in total	12 luni 2024	% in total	12 luni 2025	% in total	2025 vs 2024%
Romcarbon SA	214.230.854	61%	225.633.834	63%	194.436.270	64%	-13,83%
LivingJumbo Industry SA	115.487.834	33%	109.272.489	31%	93.304.833	31%	-14,61%
RC Energo Install SRL	20.393.926	6%	19.637.385	5%	13.993.962	5%	-28,74%
Info Tech Solutions SRL	2.029.034	1%	2.510.008	1%	1.968.942	1%	-21,56%
Total, din care:	352.141.648	100%	357.053.716	100%	303.704.007	100%	-14,94%
Cifra de Afaceri in grup	47.457.663	13%	49.738.066	14%	44.320.812	15%	-10,89%
Cifra de Afaceri in afara grupului	304.683.985	87%	307.315.650	86%	259.383.195	85%	-15,60%

In perioada de raportare indicatorul «Venituri», pe elemente componente, este prezentat mai jos:

Structura indicatorului Venituri (Vanzari nete)	12 luni 2023	% in total	12 luni 2024	% in total	12 luni 2025	% in total	2025 vs 2024%
Venituri din vanzari de produse finite (701+709)	249.100.439	82%	246.872.722	80%	217.783.696	84%	-11,78%
Venituri din vanzari de semifabricate	9.958.085	3%	11.521.413	4%	9.147.333	4%	-20,61%
Venituri din vanzarea produselor reziduale	293.095	0%	396.286	0%	460.523	0%	16,21%
Vanzari din prestari servicii	4.167.180	1%	5.463.057	2%	2.667.433	1%	-51,17%
Venituri din vanzarea marfurilor	32.316.563	11%	34.368.279	11%	24.762.848	10%	-27,95%
Venituri din alte activitati	8.848.623	3%	8.693.893	3%	4.561.362	2%	-47,53%
Total	304.683.985	100%	307.315.650	100%	259.383.195	100%	-15,60%

D.) SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

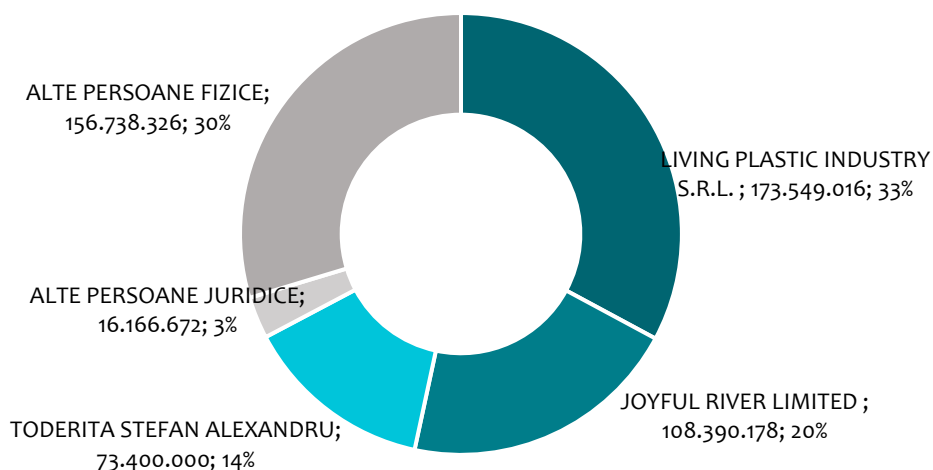
	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025
Numerar net generat din activitati operationale	827.402	3.914.942	7.193.280
Numerar net utilizat in activitati de investitii	(5.880.494)	(12.436.457)	(231.224)
Numerar net generat din activitati de finantare	(35.099.811)	(10.841.337)	2.318.274
Crestere neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(40.152.903)	(19.362.852)	9.280.331
Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului financiar	73.869.061	33.716.158	14.353.306
Efectul ratei de schimb asupra soldului de numerar in valute	-	-	-
Intrari de numerar din achizitia unor noi filiale	-	-	-
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului financiar	33.716.158	14.353.306	23.633.637

E.) INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	Formula	12 luni 2023	12 luni 2024	12 luni 2025
EBIT	Profit brut + Cheltuieli cu dobanzile	(1.771.011)	(7.861.161)	3.254.796
EBITDA	EBIT + Cheltuieli cu amortizarea - Subventii pt. investitii	8.949.657	3.440.565	12.313.345
Cifra de afaceri	Vanzari nete + Venituri din chirii	305.187.373	307.775.352	259.715.708
EBITDA in total vanzari	EBITDA/Cifra de afaceri	2,93%	1,12%	4,74%
EBITDA in capitaluri proprii	EBITDA/Capitaluri	5,89%	2,47%	8,94%
Rata profitului brut	Profit brut/Cifra de afaceri	-1,60%	-3,82%	0,09%
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,38	1,14	1,15
Indicatorul lichiditatii imediate(testul acid)	(Active curente-Stocuri)/Datorii curente	0,86	0,61	0,67
Indicatorul gradului de indatorare(1)	Datorii pe termen lung/Capitaluri	17%	12%	12%
Indicatorul gradului de indatorare(2)	Total datorii/Total active	48%	49%	47%
Rata de acoperire a dobanzii	EBIT/Cheltuieli cu dobanzile	(0,57)	(2,01)	1,08
Viteza de rotatie a creantelor comerciale	Sold mediu creante comerciale/Cifra de afaceri	72	67	69
Viteza de rotatie a datoriilor comerciale	Sold mediu datorii comerciale/Cifra de afaceri	60	50	56
Rata rentabilitatii economice(ROA)	Rezultat net/Active totale	-1,7554%	-3,7776%	0,0589%
Rata rentabilitatii financiare(ROE)	Rezultat net/Capitaluri	-3,3779%	-7,4716%	0,1110%
Rata rentabilitatii comerciale(ROS)	Rezultat net/Cifra de afaceri	-1,6829%	-3,3795%	0,0589%



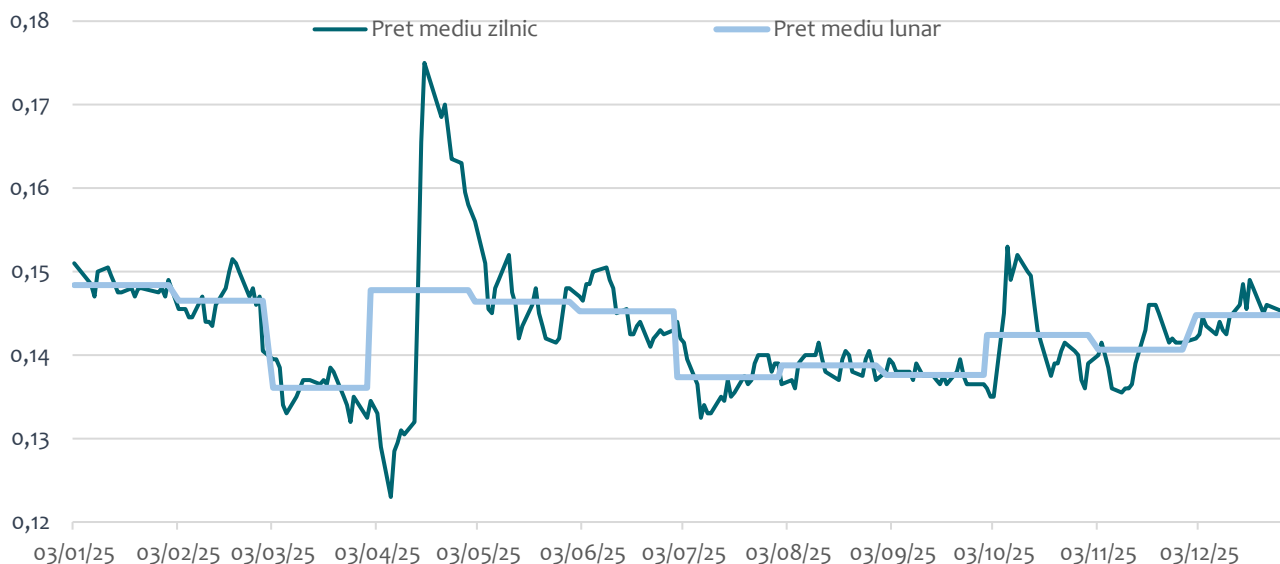
STRUCTURA ACTIONARIATULUI



*In data de 30.06.2023 s-a finalizat inregistrarea in Registrul Comertului a majorarii capitalului social al societății cu suma de 26.412.209,60 lei, de la 26.412.209,60 lei la 52.824.419,20 lei, prin emiterea unui număr de 264.122.096 actiuni noi, in valoare nominala de 0,10 lei/actiune, conform hotararii AGEA din 27.04.2023. Majorarea de capital s-a realizat prin incorporarea in capitalul social al societatii a sumei de 26.412.209,60 lei, reprezentand o parte din profitul net inregistrat in exercitiul financiar 2022.



Evolutia pretului actiunilor Romcarbon in anul 2025



Incepand cu data 26.09.2023 s-a aplicat un factor de corectie a pretului actiunii avand valoarea 2. Detalii [AICI](#).

*
* *



CONTROLUL INTERN

Controlul intern are drept scop asigurarea unei gestiuni riguroase si eficiente a activitatii Grupului prin adoptarea de catre managementul societatilor din Grup de politici si proceduri aplicabile care sa permita asigurarea coerenței obiectivelor, sa identifice factorii-cheie de reusita si sa comunice conducatorilor entitatii in timp real, informatiile referitoare la performante si perspective.

Organizarea controlului intern urmareste respectarea tuturor reglementarilor, nu numai a celor financiar-contabile, ci si a celor de mediu, sanatate si securitate ocupationala, situatii de urgenta, prevederile codului civil.

Structura organizatorica a Grupului defineste nivelurile ierarhice de responsabilitate si autoritate existente si permite cunoasterea aspectelor manageriale si functionale ale organizatiei.

Consiliile de administratie sunt organe independente de managementul organizatiei, iar membrii acestora sunt implicati in activitatile de gestiune si le supravegheaza cu atentie. Consiliile de administratie ale societatilor membre ale Grupului deleaga managerilor responsabilitati privind controlul intern si face evaluari sistematice si independente asupra sistemului de control intern instaurat de catre management.

Auditul intern (financiar) are o functie de asistenta care trebuie sa asigure managementul ca procedurile interne ale fiecarei societati sunt implementate si respectate de catre toate departamentele implicate.

Verificarea si evaluarea permanenta sau periodica conform Programului aprobat de conducerea fiecarei societati din Grup a calitatii functionarii controlului intern se face pentru a determina daca mecanismele de control intern sunt aplicate conform procedurilor si daca ele sunt modificate corespunzator atunci cand circumstantele o cer.

Sunt stabilite metodele prin care angajatii sunt evaluati, instruiti, promovati si recompensati, personalul reprezentand o componenta esentiala a controlului intern. Organigrama, regulamentul de ordine interioara (ROI), fisele posturilor sunt actualizate, in functie de modificarile aparute.

Managementul fiecarei societati din Grup intreprinde actiuni in scopul inlaturarii sau reducerii motivatiilor care ar putea determina angajatii sa se implice in fapte necinstite, ilicite sau morale. Acestea se regasesc in Regulamentul de ordine interioara, alte Regulamente emise, dar si in exemplele personale.



Managementul asigura ocuparea anumitor posturi specifice de catre personal competent care sa aiba cunostintele si aptitudinile necesare pentru a indeplini sarcinile care definesc fiecare functie.

GRUPUL se confrunta cu diverse riscuri, care provin din mediul extern sau din mediul intern si care trebuie gestionate corespunzator de catre management. Identificarea si analiza riscurilor este un proces continuu si o componenta critica a unui control intern eficace. Drept exemple, putem enumera: incapacitatea societatilor membre ale Grupului de a atinge obiectivele fixate, calitatea personalului, importanta si complexitatea proceselor economice de baza, introducerea unor noi tehnologii informationale, intrarea pe piata a unor noi concurenti etc.

Managementul identifica si evalueaza aceste riscuri si formuleaza masuri specifice pentru reducerea riscului pana la un nivel acceptabil.

Pentru o separare adecvata a responsabilitatilor (sarcinilor) in scopul prevenirii fraudelor si erorilor semnificative se aplica:

- separarea gestiunii activelor contabile pentru a evita riscul sustragerilor;
- separarea autorizarii operatiunilor de gestiune a activelor asociate acestora ;
- separarea sarcinilor legale de IT de sarcinile persoanelor din afara sistemului IT(sarcinile legate de conceperea si controlul programelor informatice de evidenta contabila sunt separate de sarcinile ce privesc actualizarea unor informatii)

In cadrul fiecarei societati membra a Grupului se disting trei functii a caror separare (neadmitere a cumularii lor) reprezinta baza exercitarii unui control reciproc intre compartimente si executanti, si anume:

- functia de realizare a obiectivelor organizatiei;
- functia de conservare a activelor organizatiei;
- functia contabila;

Pentru asigurarea unui control intern eficient nu se admite cumularea de catre aceeasi persoana a acestor functii. Daca doua din aceste functii sunt cumulate de catre aceeasi persoana, sporeste riscul de eroare sau de fraudă.

In majoritatea operatiunilor si tranzactiilor sunt antrenate cel putin doua functii din cele prezentate si, ca urmare, erorile sau fraudele pot fi depistate mai usor, deoarece determina o necorelare intre situatiile intocmite, intre compartimente sau executanti.

Controlul intern contabil si financiar este un element major al controlului intern in cadrul entitatii si se refera la ansamblul proceselor de obtinere si comunicare a informatiei contabile si financiare pentru a contribui la realizarea unei informatii fiabile si conforme exigentelor legale. Controlul intern contabil si financiar vizeaza asigurarea:

- conformitatii informatiilor contabile si financiare publicate, cu regulile aplicabile acestora;
- aplicarii instructiunilor elaborate de conducere in legatura cu aceste informatii;
- protejarii activelor;
- prevenirii si detectarii fraudelor si neregulilor contabile si financiare;
- fiabilitatii informatiilor difuzate si utilizate la nivel intern in scop de control, in masura in care ele contribuie la elaborarea de informatii contabile si financiare publicate;
- fiabilitatii situatiilor financiare anuale publicate si a altor informatii comunicate pietei ;

Prin toate activitatile de control intern se urmareste o analiza permanenta si periodica a activitatilor, astfel incat managementul sa identifice cele mai bune solutii pe care sa-si bazeze deciziile pentru a creste nivelul de performanta al entitatii si pentru a deveni cat mai competitivi pe piata.

OBIECTIVELE SI POLITICILE GRUPULUI PRIVIND GESTIONAREA RISCURILOR

Societatea mama a implementat managementul riscului in conformitate cu cerintele standardului SR EN ISO 31010-Managementul riscurilor. Tehnici de evaluare prin care s-au identificat si analizat riscurile la nivelul tuturor compartimentelor functionale din cadrul organizatiei. S-au elaborat Registrele riscurilor pentru fiecare compartiment functional, Registrul riscurilor la nivelul organizatiei si Planul de actiuni de tratare a riscurilor.

Riscuri privind capitalul

Gestionarea riscurilor Grupului cuprinde si o revizuire periodica a structurii de capital. Grupul isi va putea echilibra structura generala a capitalului prin emiterea de noi actiuni si prin rascumpararea de actiuni, plata de dividende.

Gestionarea riscurilor Grupului cuprinde si o revizuire periodica a structurii de capital. Grupul isi va echilibra structura generala a capitalului prin emiterea de noi actiuni si prin rascumpararea de actiuni, plata de dividende.

Riscuri financiare

Functia de trezorerie a Grupului furnizeaza servicii necesare activitatii, coordoneaza accesul la piata financiara nationala si internationala, monitorizeaza si gestioneaza riscurile financiare legate de operatiunile Grupului prin rapoarte privind riscurile interne, care analizeaza expunerea prin gradul si marimea riscurilor.



Riscul de lichiditate

Riscul lichiditatii, denumit si risc de finantare reprezinta riscul ca o intreprindere sa aiba dificultati in acumularea de fonduri pentru a-si indeplini angajamentele asociate instrumentelor financiare.

Responsabilitatea finala pentru gestionarea riscului de lichiditate apartine Consiliului de Administratie, care a construit un cadru corespunzator de gestionare a riscurilor de lichiditate cu privire la asigurarea fondurilor Grupului pe termen scurt, mediu si lung si la cerintele privind gestionarea lichiditatilor. Grupul gestioneaza riscurile de lichiditati prin mentinerea unor rezerve adecvate, a unor facilitati bancare si a unor facilitati de imprumut de rezerva, prin monitorizarea continua a fluxurilor de numerar reale si prin punerea in corespondenta a profilurilor de scadenta a activelor si datoriilor financiare.

Riscul de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca o terta parte sa nu isi respecte obligatiile contractuale, provocand astfel pierderi financiare Grupului. Grupul a adoptat o politica de a face tranzactii doar cu parti de incredere si de a obtine suficiente garantii, cand este cazul, ca mijloc de a reduce riscul de pierderi financiare din nerespectarea contractelor. Expunerea Grupului si ratingurile de credit ale tertelor parti contractuale sunt monitorizate de catre conducere.

Riscul de piata

La data prezentului raport nu sunt identificate riscuri care sa afecteze semnificativ veniturile din activitatea de baza, totusi, tensiunile geopolitice globale aparute in urma interventiilor militare in Ucraina ale Federatiei Ruse au generat si genereaza incertitudini economice pe piata de energie si de capital, preturile globale ale energiei au crescut si sunt de asteptat sa fie foarte volatile in viitorul previzibil. La data prezentului raport, conducerea nu poate estima in mod fiabil efectele asupra perspectivelor financiare ale Grupului si nu poate exclude consecintele negative asupra afacerii, operatiunilor si situatiei financiare. Conducerea considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini sustenabilitatea si cresterea activitatii Grupului in circumstantele actuale si ca rationamentele profesionale din aceste situatii financiare raman adecvate.

ELEMENTE DE PERSPECTIVA

In anul 2026 managementul va continua sa ia toate masurile pentru asigurarea desfasurarii activitatii Grupului in conditii de siguranta pentru toate partile interesate, in contextul actual al pietei materiilor prime si materialelor, unde disponibilitatea si pretul materiilor prime a reprezentat o continua provocare, costul granulelor din plastic revenind un nivel crescut inca din primele luni ale anului, piata utilitatilor cu preturi care se mentin la un nivel ridicat, in contextul climatului geopolitic creat de desfasurarea razboiului din Ucraina, si nu in ultimul rand piata fortei de munca, care manifesta o volatilitate in continua crestere.

Pentru anul 2026, Grupul isi propune consolidarea pozitiei pe pietele pe care activeaza, eficientizarea investitiilor facute in anii anteriori precum si investitii noi in domeniul economiei circulare si al reciclarii.

Obiectivele prioritare sunt si in anul 2026 realizarea realizarea unei game de produse cat mai diversificata si la cele mai inalte standarde de calitate si investirea de resurse importante in tehnologii menite sa asigure cresterea economica a societatii in exercitiile financiare urmatoare.

Activitatea societatilor din cadrul Grupului nu este afectata de restrictionarile la finantarile externe, are capacitatea de a-si controla fluxul incasarilor si minimizeza riscurile de neincasare. Nu am identificat premisele expunerii la riscuri majore din punct de vedere al fluxurilor de numerar. Va exista o presiune asupra cursului valutar RON/EUR, insa nu putem estima nivelul acestuia.

DECLARATIA PRIVIND DURABILITATEA

Declaratia privind durabilitatea se regaseste ca Anexa la Raportul administratorilor atasat Situatiilor Consolidate.

HUANG LIANG NENG,
Presedinte C.A.
si Director General

ZAINESCU VIORICA,
Director Financiar,

MANAILA CARMEN,
Director General Adjunct Administrativ

ROMCARBON SA | [Thinking forward](#)

Buzau, Str. Transilvaniei, nr.132

Cod postal 120012

Tel.0238.711.155

Fax.0238.710.697

www.romcarbon.com

investor.relations@romcarbon.com

Urmareste-ne si pe **Linked in**