

**RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE ÎNTOCMITE LA DATA DE
31.12.2025 DE CĂTRE SOCIETATEA „TOHAN” S.A. FILIALĂ A
COMPANIEI NAȚIONALE „ROMARM” S.A.**

Întocmit,

TVG TAX AUDIT SRL:

înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 1345/2016
prin TERC CĂLIN GHEORGHE – *auditor financiar* (nr. matricol 5447)
Adresa auditorului: Deva, Bld. Decebal, bl. 23, ap. 85, județul Hunedoara

Prezentul raport conține elemente de confidențialitate.

CAPITOLUL I – INTRODUCERE

În baza contractului de prestare servicii de audit financiar nr. 3/106/28.01.2026, ne-am angajat să audităm situațiile financiare anuale individuale ale **SOCIETĂȚII „TOHAN” S.A. FILIALĂ A COMPANIEI NAȚIONALE ROMARM S.A. („Entitatea”)** pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025.

Prezentul raport este destinat acționarilor **SOCIETĂȚII „TOHAN” S.A. FILIALĂ A COMPANIEI NAȚIONALE ROMARM S.A.**

1.1. Prezentarea generală

SOCIETATEA „TOHAN” S.A. FILIALĂ A COMPANIEI NAȚIONALE ROMARM S.A. este înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J2001000049088 și are sediul social în oraș Zărnești, Aleea Uzinei, nr.1, județul Brașov.

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar : TERC CALIN GHEORGHE
Registrul Public Electronic : AF5447

SOCIETATEA „TOHAN” S.A. FILIALĂ A COMPANIEI NAȚIONALE ROMARM S.A. are un capital social subscris, integral vărsat, în sumă de 108.210.960 lei.

1.2. Specificarea conturilor anuale

Prezentul raport se referă la situațiile financiare anuale individuale întocmite la data de 31.12.2025. În acest sens, am urmărit fidelitatea datelor reflectate în conturile anuale, prezentând în raport și în anexele acestuia comentarii cu privire la următoarele aspecte:

- operațiuni privind evoluția, modificarea și înregistrarea capitalului social;
- inventarierea patrimoniului și modul de valorificare a rezultatelor acestuia, organizarea gestiunilor de valori materiale și evidența analitică și sintetică a elementelor patrimoniale;
- evaluarea principiilor și metodelor contabile utilizate;
- organizarea evidenței analitice și sintetice a elementelor patrimoniale precum și organizarea și conducerea la zi a contabilității;
- preluarea corectă în bilanța de verificare a datelor din conturile sintetice și concordanța dintre contabilitatea sintetică și ce analitică;
- întocmirea situațiilor financiare anuale individuale pe baza bilanței de verificare a conturilor sintetice și analitice și respectarea normelor metodologice cu privire la întocmirea acestora și a anexelor sale;
- determinarea - în raport cu dispozițiile legale în vigoare a profitului și modului de repartizare a acestuia pe destinații;
- situația creanțelor și a datoriilor structurate pe naturi și vechime;
- propuneri de măsuri ce urmează a se avea în vedere de factorii de decizie ai

SOCIETĂȚII “TOHAN” S.A. FILIALA A COMPANIEI NAȚIONALE ROMARM S.A.

Conform clauzelor contractuale, responsabilitatea auditorului financiar independent este să — exprime o opinie responsabilă și independentă pe baza probelor de audit obținute.

CAPITOLUL II - SURSE INFORMAȚIONALE UTILIZATE

În realizarea auditării situațiilor financiare anuale individuale încredințată de **SOCIETATEA “TOHAN” S.A. FILIALA A COMPANIEI NAȚIONALE ROMARM S.A.**, s-au utilizat ca surse informaționale situațiile financiare anuale individuale la data de 31.12.2025,



Informația pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
auditor financiar : TEREZ CALIN GHEORGHE
Registrul Public Electronic : AF5447

întocmite în conformitate cu OMFP nr.1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare și cu prevederile OMF nr.2036/2025 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la Agenția Națională de Administrare Fiscală.

În activitatea de auditare, s-a procedat la examinarea prin sondaj a documentelor justificative privind valorile și informațiile conținute în conturile contabile ale Entității.

Raportul asupra situațiilor financiare anuale individuale întocmite la data de 31.12.2025 este detaliat în anexe:

- a) A1: Fișe privind prezentarea generală a Entității;
- b) A2: Evoluția elementelor patrimoniale pe perioada 2024-2025;
- c) A3: Contul de profit și pierdere;
- d) A4: Situația principalilor indicatori la data de 31.12.2025;
- e) A5: Reguli și metode contabile.

CAPITOLUL III – EVENIMENTE ULTERIOARE ȘI CONTINUAREA ACTIVITĂȚII

- La data de 31 decembrie 2025, Entitatea figurează, în evidența organului fiscal central, cu obligații bugetare în cuantum de 64.534.243 lei (din care, obligații bugetare restante la data de 31 decembrie 2025: 56.425.572 lei). Acest aspect indică un risc crescut/o lipsă de lichiditate și ar putea indica, de asemenea, o incertitudine cu privire la continuitatea activității Entității. În eventualitatea modificării Legii nr.137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, în sensul abrogării prevederilor referitoare la procedura de administrare specială și de supraveghere financiară, cu încetarea producerii efectelor măsurilor dispuse în această procedură, Entitatea va avea posibilitatea ca, după încetarea procedurii de administrare specială și de supraveghere financiară, să poată beneficia în continuare de suspendarea executării silită pentru creanțele bugetare în condițiile aplicabile tuturor debitorilor publici și privați - în temeiul Legii nr.207/2015 privind Codul de procedură fiscală, cu modificările și completările ulterioare sau ale Legii nr.85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, cu modificările și completările ulterioare.

- Entitatea se află sub incidența măsurilor instituite/dispuse în cadrul procedurilor de administrare specială și de supraveghere financiară (O.M.E. nr. 516/2014, publicat în Monitorul



Autonomia pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditör financiar : TEREC CALIN GHEORGHE
Registrul Public Electronic : AF5447

Oficial nr. 303 din 24 aprilie 2014). Capacitatea Entităţii de a-şi continua activitatea depinde atât de menţinerea măsurilor instituite/dispuse în cadrul procedurilor de administrare specială şi de supraveghere financiară, cât şi de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare şi/sau de sprijinul/sprijin financiar din partea acţionarilor.

Auditorul nu are cunoştinţă de evenimente ulterioare întocmirii bilanţului la data de 31 decembrie 2025 care ar aduce Entitatea în situaţia de a nu-şi putea continua activitatea. Entitatea nu intenţionează şi nu există, actualmente, motive care să determine încetarea activităţii acesteia. Acest aspect se bazează pe informaţiile culese în timpul auditării, inclusiv pe seama declaraţiilor conducerii Entităţii.

CAPITOLUL IV – OPINIA CU REZERVE

În opinia noastră, cu excepţia efectelor posibile ale aspectelor menţionate mai jos, situaţiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziţiei financiare a Entităţii la data de 31 decembrie 2025, precum şi a performanţei financiare şi a fluxurilor de trezorerie pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanţelor Publice nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situaţiile financiare anuale individuale şi situaţiile financiare anuale consolidate, cu modificările şi completările ulterioare (“OMFP nr. 1802/2014”).

Baza pentru opinia cu rezerve

- La data de 31 decembrie 2025, Entitatea are înregistrate imobilizări corporale de natura terenurilor şi clădirilor pentru care dreptul de proprietate nu a fost înscris în Cartea Funciară. Prin întabulare se realizează înscrierea oficială a dreptului de proprietate asupra unui imobil/unor imobile în Cartea Funciară, cu scopul de a stabili şi recunoaşte legal titularitatea acestuia/acestora. Procedura oferă o evidenţă-actualizată a situaţiei juridice a imobilului/imobilelor, cuprinzând date privind localizarea, suprafaţa, vecinătăţile, precum şi eventualele sarcini sau litigii. În condiţiile în care întabularea constituie o condiţie esenţială pentru opozabilitatea drepturilor reale imobiliare, lipsa întabulării afectează în mod direct exercitarea dreptului de proprietate şi capacitatea proprietarului de a dispune juridic de imobil, acesta (proprietarul) fiind expus unor riscuri juridice şi economice semnificative. Pe baza probelor de audit, noi nu am fost în măsură să estimăm impactul corecţiilor necesare asupra activelor imobilizate, rezervelor şi, corespunzător, asupra rezultatului.

- Prin derogare de la evaluarea pe baza principiului costului de achiziţie sau al costului de

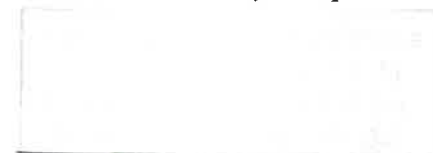
producție, entitățile pot proceda la reevaluarea imobilizărilor corporale existente la sfârșitul exercițiului financiar, astfel încât acestea să fie prezentate în contabilitate la valoarea justă, cu reflectarea rezultatelor acestei reevaluări în situațiile financiare întocmite pentru acel exercițiu. În opinia noastră, reevaluările trebuie făcute cu suficientă regularitate astfel încât valoarea contabilă să nu difere semnificativ de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă la data bilanțului. Întrucât Entitatea nu a procedat la reevaluarea imobilizărilor corporale existente la sfârșitul exercițiului financiar / exercițiilor financiare anterioare, noi nu am fost în măsură să determinăm dacă acestea, prezentate în situațiile financiare la valoarea de 87.122.476 lei, diferă semnificativ de valoarea care ar fi fost stabilită folosind valoarea justă la data bilanțului.

- Conducerea Entității ar trebui să analizeze la fiecare dată de raportare dacă există un indiciu că valoarea realizabilă netă a stocurilor fără mișcare este mai mică decât valoarea contabilă a acestora. Pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, testele efectuate de noi au identificat faptul că Entitatea nu a efectuat o analiză cu privire la valoarea realizabilă netă a stocurilor fără mișcare. Prin urmare, în baza informațiilor primite noi nu am fost în măsură să determinăm valoarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor fără mișcare ce ar fi putut fi necesare pentru a raporta integral efectele în rezultatul exercițiului curent la data de 31 decembrie 2025.

În opinia noastră și fără a exprima o rezervă cu privire la situațiile financiare individuale anexate, următoarele aspecte sunt relevante:

- Activitatea Entității a fost/este influențată de contextul, încă actual, generat de impactul stării de război din Ucraina și tensiunile geopolitice ridicate. Entitatea este dependentă de politica guvernamentală în domeniul industriei de armament. Conducerea Entității consideră că măsurile luate până în prezent, precum și cele care vor urma sunt în măsură să asigure continuitatea activității, că nu există și nu se prefigurează intenția de întrerupere sau suspendare a activității și, cu atât mai puțin, nu este nici o intenție de a lichida Entitatea și, astfel, principiul continuității este aplicabil acestor situații financiare.

- În anul 2025, Entitatea a înregistrat/raportat venituri din subvenții de exploatare în sumă de 7.270.512 lei - în vederea acoperirii drepturilor salariale și a contribuțiilor de asigurări sociale datorate de angajator, în baza Legii nr. 232/2016 privind industria națională de apărare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative. Potrivit Legii, fondul lunar necesar



acoperirii drepturilor salariale ale personalului se determină luându-se în calcul 75% din câștigul salarial mediu brut pe economie din luna anterioară, comunicat de Institutul Național de Statistică. Controlul și verificarea modului în care operatorii economici din industria națională de apărare respectă și aplică prevederile Legii se exercită de ministerul de resort și autoritatea de specialitate. Din informațiile primite în acest sens, Entitatea nu a făcut obiectul controlului și verificării potrivit art. 31 din Lege. Totodată, la nivelul Entității, nu s-au desfășurat, în/pentru anul 2025, misiuni de audit intern/misiuni de analiză și control tematic având ca obiectiv verificarea modului de fundamentare a personalului și a drepturilor salariale, de întocmire a documentelor specifice pentru calculul drepturilor salariale și utilizare a acestor sume aferente activităților desfășurate în temeiul Legii 232/2016 și a HG nr. 174/2017. Astfel, pentru aceste aspecte, informațiile primite au fost limitate de condiționarea accesului nostru la documentele/informațiile clasificate „secret”.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

AUDITOR FINANCIAR INDEPENDENT

TVG TAX AUDIT SRL:

înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 1345/2016

prin TERC CĂLIN GHEORGHE – *auditor financiar* (nr. matricol 5447)

Adresa auditorului: Deva, Bld. Decebal, bl. 23, ap. 85, județul Hunedoara

Deva, 19.05.2026



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar : TERC CALIN GHEORGHE
Registrul Public Electronic : AF5447