

**S.C. ROCADA S.R.L**  
**NEGRUȚIU SIMONA ADELA**  
**AUDITOR FINANCIAR**

## **RAPORT DE AUDIT**

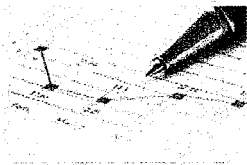
**pentru situațiile financiare ale societății FABRICA DE PULBERI S.A.**

**încheiate la data de 31.12.2025**

**Conține: Raport de audit**

**07.04.2026**

**Brașov**



**S.C. ROCADA S.R.L.**

500068 BRASOV, Str. Avram Iancu nr.123

CIF: 14521173, Nr. inreg. J08/308/2002

Tel.0268-424352, fax. 0268-421122, mob. 0722 350020

e-mail: rocada\_expertcontabil@yahoo.com, simonanegrutiu@gmail.com

Înregistrat la CAFR sub nr. 1468, ASPAAS -Reg. Public El. FA651/42/20

---

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

**Către : Acționarii al S. FABRICA DE PULBERI S.A.**

### **Raport asupra Situațiilor Financiare anuale ale S. FABRICA DE PULBERI S.A. încheiate la data de 31.12.2025**

#### ***Opinie***

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **S. FABRICA DE PULBERI S.A.** cu sediul social în loc. FAGĂRAȘ, str. Extravilan nr. 1, jud. Brasov, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală 21727401, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative în conformitate cu OMFP nr.1802/2014, la 31.12.2025.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
  - *Total capitaluri proprii:* 177.894.110 Lei
  - *Profitul net al exercițiului financiar:* 4.163.101 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2025 precum și a performanței financiare pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice din România nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare consolidate cu modificările ulterioare. (OMFP nr.1802/2014).

#### ***Baza Opiniei***

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în

baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### ***Evidențierea unor aspecte***

5. Atragem atenția asupra unor aspecte constatate de auditor referitoare la Principiul continuității activității, fapt pentru care, pentru o detaliere a acestora care au implicații asupra acestui principiu, am întocmit și anexat NOTA INFORMATIVĂ Nr. 1. Fără a afecta opinia auditorului putem remarca aspectele care au influențat principiul continuității activității, măsurile întreprinse de conducerea societății și perspectivele care ar putea revigora bunul mers al societății. Din informațiile furnizate rezulta intenția factorilor decizionali de a se revigora industria de apărare, lucru susținut prin investițiile aprobate și sumele alocate așa cum rezulta din NOTA amintită.

### ***Aspecte cheie de audit***

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.
7. Pentru fiecare aspect cheie de mai jos, am prezentat o descriere a modului în care auditul nostru a abordat aspectul în contextul respectiv.

Starea de război din Ucraina și situația economică din Uniunea Europeană conduc implicit la afectarea funcționării normale a activităților economice și financiare, cu impact direct asupra mecanismelor financiare, care pot conduce la dificultăți de gestionare a riscurilor și asigurarea / menținerea condițiilor normale de desfășurare a activității entităților / companiilor din multe domenii de activitate. Aceste evoluții pot să influențeze, în consecință, activitatea viitoare a societății, neputând-se evalua efectul acestor evenimente asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează aceste evenimente și efectul lor asupra activității societății.

### ***Alte informații – Raportul Administratorilor***

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu OMFP nr 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate și pentru acel control intern pe care

administratorii îl considera necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 17 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu O.M.F.P.1802/2014.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu O.M.F.P.1802/2014 punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate;

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

#### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare***

9. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu O.M.F.P.1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
10. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea

contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului în care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

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

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

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

13. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional și mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul în care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit

obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsură în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
14. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
  16. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

### **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

17. Am fost numiți de Administratorul societății să audităm situațiile financiare ale **S. FABRICA DE PULBERI S.A.** pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024 conform contractului de prestări servicii din data de 26.06.2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022, 2023, 2024 și 2025.

Confirmăm că:


- Nu am furnizat pentru Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele,

**S.C. ROCADA S.R.L.**

Înscrisă în Registrul Public Electronic Nr. FA 651/42/20 la Autoritatea pentru  
Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar

Înregistrata la Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 1468

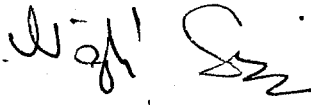


Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: ROCADA SRL  
Registrul Public Electronic: FA 651 / 42 / 20.

Auditor financiar,  
**NEGRUȚIU SIMONA ADELA**

Înscrisă în Registrul Public Electronic Nr. AF 4560 la Autoritatea pentru  
Supraveghere Publică a Activității de Audit Statutar

Înregistrata la Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 4560



Autoritatea pentru Supravegherea Publică  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: Negruțiu Simona Adela  
Registrul Public Electronic: AF4560

Brașov, 20.04.2026

NOTĂ INFORMATIVA Nr. 1

**PRIVIND PRINCIPIUL CONTINUĂRII ACTIVITĂȚII – S. FABRICA DE**

**PULBERI S.A. -Anexă la Raportul auditorului financiar independent**

**Aspecte legate de exercițiul financiar 2025.**

Situatia economico-financiara a societății in anul 2025 se prezintă astfel :

**INDICATORI:**

- Cifra de afaceri = 18.356.668 lei,
- Profitul înregistrat = 4.163.101 lei,
- Capitalul social = 38.865.215 lei,
- Capitaluri proprii = 138.865.215 lei,
- Datoria neta a societății = 3.309.218 lei.

**Concluzii :**

Se constata o imbunatatire a activitatii societatii in exercitiul financiar 2025, fata de exercitiile financiare precedente. Din analiza rezultă:

- cifra de afaceri a crescut in exercitiul 2025, fata de exercitiul 2024 cu 39,98% .
- veniturile totale de 27.930.364 lei, sunt in crestere fata de exercitiul financiar precedent cu 4.353.415 lei, iar in componenta veniturilor totale sunt cuprinse si urmatoarele valori : 18.356.668 lei venituri din productia vandută iar 8.873.464 lei reprezintă venituri din subvenții de exploatare, respectiv , sume finanțate pentru acoperirea cheltuielilor cu personalul încadrat pe nucleu.
- profitul brut al societatii in exercitiul 2025 este de 4.163.101 lei, care reprezinta o imbunatatire a situatiei financiare față de anul precedent cand s-a inregistrat un profit de 2.477.481 lei.

Avand in vedere suma alocata în anii precedenți de 15.545.000 lei prin care s-a majorat capitalul social iar în anul 2024 prin Decizia nr.17/2024 a Consiliului de administrație s-a majorat capitalul social cu 9.500.000 lei, iar în anul 2025 s-a majorat capitalul social cu suma de 100.000.000 lei ca urmare a Hotărârii nr. 1 a ADUNĂRII GENERALE ORDINARĂ A ACȚIONARILOR din data de 25.02.2026, aceste sume sunt destinate pentru efectuarea investitiilor pentru dezvoltarea capacității de producție aferentă obiectului de activitate a societatii, în urma discuției cu conducerea societatii privind perspectiva viitoare a societatii, tinand cont și de rezultatele anului 2025, auditorul intreveade o imbunatatire a situatiei economice- financiare prin dezvoltarea capacitatilor de productie in perioada urmatoare.

In urma discutiei cu conducerea , nu se pune problema , pierderii unor clienți sau furnizori cheie, care ar peneclita buna desfășurare a activitatii societății.

Tratarea acestui aspect :

## Concluzii

Puncte slabe legate de continuarea activității :

- Resursele financiare sunt limitate și pot pune societatea în dificultate.
- Instalațiile de producție necesită investiții majore pentru securizarea procesului de producție și creșterea gradului de siguranță, inclusiv pentru reducerea impactului asupra mediului.
- Lipsa de pe piață a materiilor prime precum și creșterea prețurilor duc la lipsa de sustenabilitate a fabricației
- Sunt probleme cu forța de muncă , cu asigurarea de personal calificat pentru industria chimică.

Puncte forte:

- Societatea este de interes național pentru sistemul național de apărare și securitate.
- Lichidarea se poate face numai de conducerea țării după ce se aproba în CSAT.
- Există un plan de investiții cu alocare de la bugetul de stat.
- Nu se întrevide ca societatea să aibă competitori de succes, domeniul industriei chimice cu procese de nitrare nu este încă abordat.

**Societatea beneficiază de prevederile Legii 232/2016, privind industria de apărare, ceea ce asigură o protecție societății.**

### Modernizare și investiții:

Există un plan de investiții cu alocare de la bugetul de stat .

Se are în vedere continuarea proiectelor de dezvoltare privind :

- producerea de RDX de toate clasele prevăzute în standardele militare
- asimilarea de alți compuși pe baza de RDX
- extinderea autorizației de mediu pentru a putea procesa și ape organice
- punerea în aplicare a Studiilor de fezabilitate pentru pulberi și explozivi
- realizarea reparațiilor capitale pentru instalațiile funcționale

**Concluzie:** Din informațiile obținute în scris din partea conducerii societății din studierea Raportului de gestiune al administratorilor, cât și din propriile analize efectuate de către auditor, se poate concluziona că s-au întreprins măsurile necesare realizării de investiții cât și asigurării în continuare a surselor de finanțare , având efecte pozitive asupra principiului continuării activității societății.

Brasov, 20.04.2026

Auditor financiar,

S.C. ROCADA S.R.L.

Negrutiu Simona Adela

