

ΔG 6144 / 25 05 2026



CASA DE AUDIT "CORVINIA" S.R.L. FILIALA PITEȘTI
Municipiul Pitești, B-dul Republicii, nr. 141, județul Argeș
J3/943/22.07.2014; C.U.I.: 33409541
e-mail: office@auditcorviniapitesti.ro; www.auditcorviniapitesti.ro
tel. 0742018488 / 0735000729

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarul unic al societății

COMPLEXUL ENERGETIC VALEA JIULUI S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale la 31.12.2025

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății COMPLEXUL ENERGETIC VALEA JIULUI S.A. („Societatea”) cu sediul social în municipiul Petroșani, strada Timișoara, nr.2, județul Hunedoara, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 30859649, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31.12.2025 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii, negative : - 250.804.835 lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar, pierdere : - 78.630.318 lei

3. În opinia noastră, din cauza importanței aspectelor descrise la secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situațiile financiare anexate nu prezintă în mod fidel poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările și completările ulterioare (OMFP 1802/2014), precum și a Ordinului ministrului finanțelor 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.



CASA DE AUDIT "CORVINIA" S.R.L. FILIALA PITEȘTI
Municipiul Pitești, B-dul Republicii, nr. 141, județul Argeș
J3/943/22.07.2014; C.U.I.: 33409541
e-mail: office@auditcorviniapitesti.ro; www.auditcorviniapitesti.ro
tel. 0742018488 / 0735000729

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Societatea menține în evidențele contabile la data de 31 decembrie 2025 un provizion pentru litigii în valoare de 114.454.503 lei aferent disputei cu Administrația Fondului pentru Mediu (Decizia de impunere nr. 6/03.10.2024). Conform informării departamentului juridic al societății, la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a respins definitiv recursul AFM, anulând obligația de plată. De asemenea, prin adresa din data de 11.02.2026, conducerea Societății a informat oficial Ministerul Energiei cu privire la această hotărâre judecătorească definitivă și la stingerea obligației de plată a sumei de 114.454.503 lei. În conformitate cu reglementările contabile aplicabile (evenimente ulterioare datei bilanțului), acest provizion trebuia reluat integral la venituri în exercițiul financiar auditat, riscul fiind stins.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European* (în cele ce urmează „Regulamentul”) 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 Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte

6. Reluarea la venituri a provizionului în valoare de 114.454.503 lei reprezintă o operațiune contabilă determinată exclusiv de stingerea riscului juridic, fiind un venit fără flux de numerar (non-cash). Această ajustare nu generează lichidități suplimentare pentru activitatea curentă a Societății și nu modifică deficitul de finanțare operațional necesar pentru punerea în siguranță și închiderea minelor.

7. Activul net al Societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social. Potrivit prevederilor art. 153²⁴, alin. (4) din *Legea societăților nr. 31/1990 republicată*, cu modificările și completările ulterioare, dacă adunarea generală extraordinară nu hotărăște dizolvarea societății, atunci societatea este obligată ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile și sub rezerva dispozițiilor art. 10, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net al societății nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social. Aceste elemente indică existența unei incertitudini



CASA DE AUDIT "CORVINIA" S.R.L. FILIALA PITEȘTI
Municipiul Pitești, B-dul Republicii, nr. 141, județul Argeș
J3/943/22.07.2014; C.U.I.: 33409541
e-mail: office@auditcorviniapitesti.ro; www.auditcorviniapitesti.ro
tel. 0742018488 / 0735000729

semnificative care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a-și continua activitatea.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la aceste aspecte.

Aspectele cheie de audit

8. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. 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 cheie.

În determinarea aspectelor cheie de audit, am avut în vedere informațiile și deciziile rezultate din procesele-verbale ale Consiliului de Administrație și ale Adunării Generale a Acționarilor, care evidențiază existența unor riscuri semnificative privind continuitatea activității, utilizarea ajutorului de stat, restructurarea societății, controlul intern, achizițiile și conformitatea cu cadrul legal și de reglementare aplicabil.

De asemenea, am acordat o atenție deosebită aspectelor referitoare la:

- dependența societății de finanțările și schemele de ajutor de stat aprobate de Comisia Europeană;
- implementarea planului de reorganizare, restructurare și redresare financiară;
- evaluarea capacității societății de a-și continua activitatea;
- utilizarea fondurilor aferente certificatelor de emisii CO₂;
- existența unor litigii, controale și verificări interne;
- evaluarea activelor miniere și a obligațiilor aferente procesului de închidere a exploatărilor miniere;
- riscurile asociate proceselor de achiziții și controlului intern.

Aceste aspecte au necesitat un nivel ridicat de atenție din partea echipei de audit, având în vedere complexitatea, gradul ridicat de estimare și implicațiile potențiale asupra situațiilor financiare și asupra continuității activității societății.

Alte informații - Raportul Administratorilor

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor care include și declarația nefinanciară, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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.





CASA DE AUDIT "CORVINIA" S.R.L. FILIALA PITEȘTI
Municipiul Pitești, B-dul Republicii, nr. 141, județul Argeș
J3/943/22.07.2014; C.U.I.: 33409541
e-mail: office@auditcorviniapitesti.ro; www.auditcorviniapitesti.ro
tel. 0742018488 / 0735000729

În legătura 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, citim și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu punctele 489, 490, 491 și 492¹ din Anexa la prevederile OMFP 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 cerințele punctelor 489, 490, 491 și 492¹ din Anexa la prevederile OMFP 1802/2014.

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 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect, cu excepția faptului că nu sunt prezentate informații referitor la soluționarea definitivă a litigiului cu AFM.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

10. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

11. 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 contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

12. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății, inclusiv pentru respectarea prevederilor





CASA DE AUDIT "CORVINIA" S.R.L. FILIALA PITEȘTI
Municipiul Pitești, B-dul Republicii, nr. 141, județul Argeș
J3/943/22.07.2014; C.U.I.: 33409541
e-mail: office@auditcorviniapitesti.ro; www.auditcorviniapitesti.ro
tel. 0742018488 / 0735000729

Legii nr.129/2019, precum și a Ordinelor emise de Președintele ONPCSB nr.37/2021, nr.191/2023 și nr. 215/2023.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.



CASA DE AUDIT "CORVINIA" S.R.L. FILIALA PITEȘTI
Municipiul Pitești, B-dul Republicii, nr. 141, județul Argeș
J3/943/22.07.2014; C.U.I.: 33409541
e-mail: office@auditcorviniapitesti.ro; www.auditcorviniapitesti.ro
tel. 0742018488 / 0735000729

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

15. 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.

16. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

17. 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 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 ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

18. Am fost numiți să audităm situațiile financiare ale societății COMPLEXUL ENERGETIC VALEA JIULUI S.A., pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de trei ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2023 și până la 31 Decembrie 2025.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la aceeași dată la care am emis acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.





CASA DE AUDIT "CORVINIA" S.R.L. FILIALA PITEȘTI
Municipiul Pitești, B-dul Republicii, nr. 141, județul Argeș
J3/943/22.07.2014; C.U.I.: 33409541
e-mail: office@auditcorviniapitesti.ro; www.auditcorviniapitesti.ro
tel. 0742018488 / 0735000729

În numele

SOCIETĂȚII CASA DE AUDIT CORVINIA S.R.L. FILIALA PITEȘTI

Sediul social: B-dul. Republicii, nr. 141, mun. Pitești, jud. Argeș

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numărul 1232/2014

Înregistrată în Registrul public electronic cu nr. FA1232 (ASPAAS)

AUDITOR FINANCIAR

ȘENDRONI AUREL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numărul 407/2001

Înregistrat în Registrul public electronic cu nr. AF407 (ASPAAS)



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar Șendroni Aurel
Registrul P

Pitești, 25.05.2026
Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: Casa de Audit Corvinia
Filiala: Pitești
Registrul Public Electronic FA 1232

Subscrisa, în temeiul Regulamentului UE 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (în continuare Regulamentul) detinem calitatea de operator. Având în vedere faptul că specificul atribuțiilor unui auditor financiar implică și prelucrarea în temeiul Legii nr. 162/2017, OUG 75/1999 și a dispozițiilor legale incidente ale datelor cu caracter personal, vă solicităm respectuos să vă asigurați că orice document pe care ni-l transmiteți și orice comunicare se efectuează cu respectarea dispozițiilor legale ale Regulamentului, că persoanele vizate și-au dat acordul și/sau au cunoscut de acest transfer al datelor lor cu caracter personal și că ne transmiteți doar acele documente adecvate, relevante și limitate la ceea ce e necesar pentru a ne îndeplini atribuțiile. Menționăm, de asemenea, că vom prelucra datele primite strict în scopul auditării statutare a acestei entități, într-un mod care asigură securitatea adecvată a acestora, că aceste date vor fi colectate, înregistrate, organizate, structurate, adaptate sau modificate, extrase, consultate, utilizate, divulgate prin transmitere, diseminate sau puse la dispoziție în orice alt mod celorlalți participanți ai procedurii în conformitate cu legea, instrucțiunile și în măsura necesității, și doar pentru a ne îndeplini atribuțiile de auditor financiar. De asemenea, vom stoca datele furnizate cu caracter personal pentru o perioadă de 2 ani după finalizarea și predarea raportului de audit. Vă garantăm că toți angajații și colaboratorii noștri respectă strict confidențialitatea datelor, că toate datele pe care ni le furnizați, inclusiv datele cu caracter personal, sunt tratate cu respect de către reprezentanții noștri, acestea fiind prelucrate de către echipa de caz care gestionează debitoarea în cauză. Pentru mai multe informații cu privire la politica noastră internă de protecție a datelor cu caracter personal precum și detalii în ceea ce privește drepturile persoanelor vizate de a ne solicita accesul, rectificarea sau ștergerea acestora ori restricționarea prelucrării, dreptul de a se opune prelucrării, precum și dreptul la portabilitatea datelor, sau orice alte întrebări aferente, vă rugăm să ne contactați la următoarea adresă de e-mail: aurelauditor@yahoo.com.