

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CATRE ACTIONARI
VITAL S.A. BAIA MARE

Raport cu privire la Situatiile Financiare

Opinie cu rezerve

- [1] Am auditat situatiile financiare anexate ale **VITAL S.A.** (denumita in continuare „Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2025, precum si situatia contului de profit si pierdere, situatia modificarilor in capitalurile proprii si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum si o sinteza a politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
- [2] In opinia noastra, situatiile financiare alaturate ofera o imagine fidela asupra pozitiei financiare a **VITAL S.A.** la 31 decembrie 2025 si asupra performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul încheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice (“OMFP”) nr. 1802/2014, "pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate" cu modificarile si completarile ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerva

- [3] La 31 decembrie 2024, Societatea prezenta la pozitia bilantiera "Imobilizari corporale in curs de executie" valoarea proiectelor de investitii cu finalizare mixta – fonduri nerambursabile si surse proprii – realizate in cadrul programului "Extinderea si reabilitarea infrastructurii de apa si apa uzata in judetul Maramures". Parte a acestor obiective a fost finalizata si receptia cu constructorii efectuata. Valoarea acestor investitii puse in functiune era de 552.9 milioane lei la finalul anului 2024. De asemenea, in conformitate cu Legea serviciilor comunitare de utilitati publice nr.51/2006, bunurile realizate in cadrul programelor de investitii ale companiilor ce presteaza servicii comunitare de utilitati publice apartin domeniului public al unitatilor administrativ teritoriale, daca sunt finantate din fonduri publice. Astfel, politica contabila de prezentare a acestor investitii ca fiind in curs de executie era neconforma cu prevederile OMFP 1802/2014. In cursul anului 2025, Societatea a procedat la receptionarea proiectelor de investitii si predarea acestora catre unitatile administrativ teritoriale. Ne mentinem opinia cu privire la soldurile initiale.
- [4] La 31 decembrie 2025, Societatea prezinta la pozitia bilantiera „Alte provizioane”, suma de 629.700 lei, reprezentand provizioane pentru beneficii la pensionare. Acestea au fost determinate pe baza unei estimare realizata de Societate in anul 2023 fara a avea la baza un raport actuarial. La 31 decembrie 2024 si, respectiv 31 decembrie 2025, valoarea acestui provizion a fost modificata doar de platile realizate. Conform contractului colectiv de munca, Societatea poate acorda beneficii la pensionare la nivelul a trei salarii. Conform prevederilor Legii 296/2023, cuantumul beneficiilor poate consta in maximum un salariu acordat angajatilor la pensionare. Opinia de audit prezinta rezerve datorita acestui aspect.

- [6] La 31 decembrie 2025, Societatea prezinta in contul de profit si pierdere din situatiile financiare, cheltuieli si venituri proprii, reprezentand consumul propriu de apa, inregistrat atat la sediile si casele societatii, cat si la uzinele de apa si statiile de epurare apa. Astfel, pozitiile din contul de profit si pierdere "Cheltuieli cu energia si apa" si "Productia vanduta" sunt supraevaluate cu valoarea consumului propriu aferent anului 2025, fara a afecta rezultatul exercitiului si activul net al Societatii. Opinia noastra este afectata datorita acestui aspect.
- [7] La 31 decembrie 2023, Societatea a inregistrat in situatiile financiare rezultatele unui raport de evaluare intocmit de un evaluator autorizat independent. Pe baza probelor de audit obtinute, s-a constatat ca raportul de evaluare nu a inclus toate elemente de active din aceeași clasa, conform prevederilor OMFP 1802/2014, astfel, noi nu am fost in masura sa determinam acele ajustari care poate ar fi fost necesare la data reevaluării si nici la 31 decembrie 2025. Opinia de audit este afectata datorita acestui aspect.
- [8] La 31 decembrie 2025, Societatea are pe rol dosarul 178/33/2021 privind contestarea Notei de finantare aferenta Contractului MM-CL-14, prin care se contesta aplicarea unei corectii financiare si rambursarea sumei de 4.343.420 lei. La momentul primirii corectiei, Societatea a reclasificat suma primita din subventii in alta datorii. La 31 decembrie 2024, Societatea a recunoscut in Situatiile financiare si un provizion in suma de 4.343.420 lei, dubland astfel efectul corectiei aplicate. Opinia noastra prezinta rezerve datorita impactului asupra pozitiei bilantiere "provizioane" si asupra rezultatului reportat.
- [9] Fata de limitarile descrise la pragrafele de mai sus, noi nu am putut determina in cursul auditului nostru implicatiile fiscal sau ajustarile care ar fi fost necesare pentru impozitul pe profit sau asupra rezultatului reportat aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025.
- [10] Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European (in cele ce urmeaza „Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea "Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am îndeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si Conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unor aspecte

- [11] Atragem atentia asupra Notei 9 „Provizioane” din situatiile financiare, in care Societatea prezinta o serie de litigii aflate pe rolul instantelor din Romania, la care Societatea are atat calitatea procesuala activa, cat si calitatea procesuala pasiva. Societatea are recunoscute in situatiile financiare incheiate la 31 decembrie 2025, provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 4.716.075 lei. Rezultatele finale ale tuturor proceselor aflate pe rol, respectiv posibilele implicatii suplimentare ale acestora asupra situatiilor financiare atasate, vor putea fi determinate pe masura emiterii unor decizii irevocabile ale instantelor. Aceste aspecte nu au afectat opinia noastra.

Aspectele cheie de audit

- [12] Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, conform rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare insemnatate in auditarea situatiilor financiare individuale ale exercitiului curent. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului nostru al situatiilor financiare individuale privite in ansamblu si pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separata asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Abordarea auditorului
<p>Recunoasterea veniturilor</p> <p>Asa cum se prezinta in Nota 12 Cifra de afaceri, societatea inregistreaza venituri din exploatare de 159.086.996 RON (2024: 144.871.536 RON).</p> <p>Am considerat ca veniturile din exploatare reprezinta un aspect de cea mai mare importanta pentru auditul din anul curent din urmatoarele motive:</p> <ul style="list-style-type: none"> • recunoasterea veniturilor in exercitiul financiar corect, avand in vedere natura continua a consumului si momentele diferite ale masurarii si facturarii. • rationamentul semnificativ care a fost aplicat de conducere pentru a evalua daca veniturile sunt recunoscute corespunzator, avand in vedere diferenta dintre momentul masurarii consumului, momentul emiterii facturii si modul de recunoastere a veniturilor in conformitate cu prevederile OMFP 1802/2014; • modul de masurare si raportare a consumului de apa de catre utilizatori si procesele de conectare si deconectare a utilizatorilor de la rețeaua de apa curenta; si • Pragul de semnificatie al veniturilor din exploatare si implicatiile in detensionarea a doi dintre cei trei indicatori financiari relevanti pentru creditele acordate de Banca Europeana de Reconstructie si dezvoltare: Gradul minim de colectare si Indicatorul datoriei financiare totale /EBITDA. 	<p>Am efectuat urmatoarele proceduri de audit cu privire la recunoasterea veniturilor:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Am examinat prin interviuri cu managementul si prin examinarea procedurilor procesul de conectare a abonatilor la rețea (momentul instalarii contorului), masurarea consumului, urmarirea rau platnicilor si deconectarea abonatilor. Nu am identificat nici un aspect care sa necesite consideratii ulterioare; - Am examinat daca estimarile pentru consumul efectuat sunt recunoscute corespunzator. Nu am identificat nici un aspect care sa necesite consideratii ulterioare; - Am analizat volumul de apa achizitionat de la furnizor si volumul total facturat si am observat rezonabilitatea cantitativa prin corelare cu raportul tehnic din anul anterior. Nu am identificat nici un aspect care sa necesite consideratii ulterioare; - Am efectuat teste de control asupra controalelor cheie privind procesele operationale de recunoastere a veniturilor.
<p>Conditionalitatea finantarii</p> <p>In Nota 7, Situatiile datoriilor, sunt prezentate la subcapitolul Datorii Credit urmatoarele facilitati: Credit pentru cofinantarea Proiectului Fond Coeziune, contractat cu B.E.R.D. cu sold de 10.454.545 RON (2024: 14.636.364 RON).</p> <p>Aceasta facilitate de creditare este conditionata de indeplinirea, indicatorilor financiari stipulati la Sectiunea 5.11. "Indicatori Financiari" din acordul semnat cu Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare ("BERD") la data de 15.07.2013, respectiv:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Rata de acoperire a serviciului datoriei: imprumutul va mentine in orice moment o rată a (i) numerarului disponibil pentru serviciul datoriei pentru cele 12 luni premergătoare datei calculului raportat la (ii) suma rambursărilor principalului si platilor dobânzilor pentru toata Datoria financiară datorată sau acumulată in aceasta perioada, nu mai puțin de 1.2:1. b) Rata minima de colectare: imprumutul se va 	<p>Am efectuat urmatoarele proceduri de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Am analizat prevederile Contractelor incheiate cu BERD precum si modul prin care societatea urmărește indeplinirea indicatorilor financiari stipulati la Sectiunea 5.11. "indicatori financiari". Nu am identificat nici un aspect care sa necesite consideratii ulterioare. - In acest sens am evaluat calculul indicatorilor financiari efectuat de conducere, am verificat acuratetea matematica a calculelor si am verificat completitudinea datelor inserate in calculatia efectuata. Nu am identificat nici un aspect care sa necesite consideratii ulterioare. - De asemenea, am verificat acuratetea calculelor aferente indicatorilor

<p>asigura ca raportul dintre incasări de la Clienti si Venitul Total pe o baza anuala nu va fi in orice moment mai mic de: (i) 80% (incepând de la 15.07.2013 până la 31 iulie 2015 inclusiv), (ii) 85% (incepând de la 15.07.2013 până la 31 iulie 2016 inclusiv) si (iii) 90% (incepand cu si incluzand data 15.07.2016 si ulterior).</p> <p>c) Raportul datorie financiara / EBITDA. imprumutatul va mentine, in orice moment, incepând de la data prezentului Contract, un raport de (i) Datoria Financiara si (ii) EBITDA de cel mult 4,5 la 1,0.</p> <p>Societatea monitorizează permanent si raportează semestrial si anual conform Acordului asupra indeplinirii criteriilor de finantare.</p> <p>Conditionalitatea finantării a fost considerata ca un aspect de cea mai mare importanta pentru auditul din anul curent din următoarele motive:</p> <ul style="list-style-type: none">- in cazul nerespectării conditionalităților din acordurile de imprumut, BERD are dreptul de a solicita rambursarea anticipata a soldurilor creditelor, cu implicatii semnificative asupra lichidității;- in aceeași ipoteza de nerespectare a conditionalităților din acordurile de imprumut, Societatea poate întâmpina dificultăți in accesarea unor surse alternative de finantare de la institutiile de credit.	<p>financiari stipulati la Sectiunea 5.11. "Indicatori Financiari" din acordurile semnate cu BERD. Nu am identificat nici un aspect care sa necesite consideratii ulterioare.</p>
---	---

Alte informatii Raportul administratorilor

[13] Alte informatii includ Raportul administratorilor. Administratorii Societatii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea Raportului Administratorilor in conformitate cu OMFP 1802/2014 cu modificarile si completarile ulterioare, art. 489-492.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera Raportul administratorilor.

Noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor:

a) noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ in neconcordanta cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

b) raportul administratorilor este intocmit in conformitate cu cerintele legale aplicabile din OMFP 1802/2014.

In plus, in baza cunoștințelor și intelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Asa cum este descris in paragraful „Baza pentru opinia cu rezerve” de mai sus, noi nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la:

- Lipsa de comparabilitate a sumelor aferente pozitiei bilantiere “Imobilizari corporale in curs” raportate pentru anul 2024;

- Ajustările care ar fi fost necesare pentru a raporta corect pozitia bilantiera Provizioane pentru riscuri si cheltuieli, cu privire la beneficiile pentru pensionare;
- Ajustările care ar fi fost necesare in cadrul in cadrul contului de profit si pierdere pentru reflectarea cheltuielilor aferente consumului propriu de apa;
- Ajustările care ar fi fost necesare pentru prezentarea fidela a valorii tuturor elementelor de active din clasele elementelor supuse reevaluării in anul 2023;
- Ajustările care ar fi fost necesare pentru eliminarea dublei inregistrari a corectiei aferente litigiului dosar 178/33/2021;;
- Necesitatea eventualelor ajustari privind aspectele fiscale sau implicatii cu privire la impozitul pe profit pentru aspectele mentionate mai sus

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- [14] Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea acestor situatii in scopul de a reda o imagine fidela sub toate aspectele semnificative in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice ("OMFP") nr. 1802/2014, "pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate" pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, si pentru un anumit nivel al controlului intern pe care conducerea il considera relevant pentru intocmirea si prezentarea de situatii financiare ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii.
- [15] In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuarii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- [16] 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 reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit 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 cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- [17] Ca parte a unui audit in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, exercitam rationamentul profesional si 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.
 - Intelegem 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 conducere.
- Formulam 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 indoilei 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 in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa ofere o prezentare fidela.

[18] Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului. De asemenea furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice relevante privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta, si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare individuale din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie ale auditului.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare


[19] Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor nr. 1 la data de 20 februarie 2025 sa auditam situatiile financiare ale VITAL SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate de la 31 decembrie 2024 pana la 31 decembrie 2025.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Partenerul de misiune pentru care a fost intocmit acest raport este Ruxandra Bilius, auditor independent.

Auditor:

RUXANDRA BILIUS 
Inregistrata in Registrul public electronic al auditorilor
financiari si firmelor de audit cu nr. AF1996

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităților de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: BILIUS
RUXANDRA IULIANA
Registrul Public Electronic: AF 1996

In numele

BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L.
Inregistrata in Registrul public electronic al auditorilor
financiari si firmelor de audit cu nr. FA384
Bucuresti, 2 iunie 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităților de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: BAKER TILLY
KLITOU AND PARTNERS S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA 384