



Către: Acționarii CT BUS SA

Constanța, Strada Industrială nr.8

Cod unic de înregistrare: 1883902



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale atașate ale **CT BUS SA („Societatea”)**, cu sediul social în Strada Industrială, nr.8, Constanța, identificată prin codul unic de înregistrare **1883902**, care cuprind bilanțul la 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare individuale la data de 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

Total capitaluri proprii:	22.648.574	Lei
Profitul net al exercițiului financiar:	5.430.534	Lei

2. În opinia noastră, cu excepția efectelor unor ajustări, care poate ar fi fost necesare ca urmare a aspectelor menționate în secțiunea „Baza opiniei cu rezerve” din raportul nostru, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2025 precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta 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 nr. 1802/2014”).

Bazele pentru opinia cu rezerve

3. În conformitate cu Contractul de delegare a serviciului public de transport încheiat între Primăria Constanța și Societate, Societatea este delegată de Primăria Municipiului Constanța să gestioneze serviciul public de transport local de persoane în Municipiul



Constanța. Conform contractului de delegare a serviciului public de transport călători, Societatea trebuie să fie supusă auditului tehnico-economic pentru verificarea activității sale din anul financiar cu închidere la 31.12.2025 care trebuia finalizat până la data aprobării acestor Situații financiare. Până la data emiterii acestui raport de audit auditul tehnico-economic nu a fost finalizat. Noi nu am fost angajați să efectuăm un astfel de angajament de auditare tehnico-economică a Societății și nu putem determina dacă există sau nu am putut evalua amploarea efectelor ce le-ar putea avea rezultatul unui astfel de audit tehnico-economic asupra situațiilor financiare curente.

4. Auditul tehnico-economic pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 a fost finalizat în anul 2025. Rezultatele auditului au arătat că Societatea a fost supracompensată în exercițiul financiar 2024, cu suma de 4.057.405 RON, rezultat reflectat în evidențele contabile, în anul 2025, pe seama rezultatului reportat provenit din erori contabile. Acest aspect a afectat opinia noastră.
5. Societatea prezintă în situațiile financiare anexate la data de 31.12.2025 un capital subscris și vărsat în valoare de 14.604.641 RON (2024: 14.604.641 RON). În conformitate cu extrasul informativ de la Oficiul Național al Registrului Comerțului emis la data prezentului raport, Capitalul social al Societății este în sumă de 10.090.000 RON. În baza muncii efectuate, noi am identificat că diferența de 4.514.641 RON provine de la data transformării Regiei Autonome în Societatea Comercială. Noi nu am fost angajați să analizăm pe istoric natura și componența acestei diferențe și, în baza muncii efectuate, nu am putut delimita, în mod rezonabil, dacă mai sunt sau nu necesare ajustări a fi efectuate asupra situațiilor financiare ca urmare a acestei diferențe.
6. 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. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte:

7. Atragem atenția asupra Notei 10 „Alte informații” de la situațiile financiare în care Societatea prezintă o serie de litigii aflate pe rolul instanțelor din România, la care Societatea are atât calitatea procesuală activă, cât și calitatea procesuală pasivă. Noi am evaluat posibilitatea de ieșiri de resurse din cadrul Societății precum și ipotezele de lucru care au stat la baza evaluărilor efectuate de Conducerea Societății. Aceste aspecte nu au afectat opinia noastră.



Alte aspecte

8. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport.
9. Noi am fost angajați să efectuăm o misiune de asigurare limitată în ceea ce privește conformitatea raportării privind durabilitatea (parte integrantă a Raportului administratorului) cu cerințele aplicabile, inclusiv conformitatea raportării privind durabilitatea cu standardele de raportare privind durabilitatea adoptate de către Comisia Europeană în temeiul art. 29b sau al art. 29c din Directiva 2013/34/UE, astfel cum se completează prin Directiva (UE) 2022/2.464, procesul desfășurat de entitate pentru identificarea informațiilor raportate în temeiul respectivelor standarde de raportare privind durabilitatea și conformitatea cu cerința de a marca raportarea privind durabilitatea în conformitate cu art. 29d din Directiva 2013/34/UE, astfel cum se completează prin Directiva (UE) 2022/2.464, precum și în ceea ce privește conformitatea cu cerințele de raportare prevăzute la art. 8 din Regulamentul (UE) 2020/852.

Alte informații – Raportul administratorilor și raportarea privind durabilitatea

10. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea *altor informații*. Acele *alte informații* cuprind Raportul administratorilor, inclusiv informațiile necesare pentru înțelegerea impactului entității asupra aspectelor de durabilitate și informațiile necesare pentru înțelegerea modului în care aspectele de durabilitate afectează dezvoltarea, performanța și poziția entității (Raportarea privind durabilitatea), 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 niciun 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 cu excepția Raportării privind durabilitatea*, și, în acest demers, să apreciem dacă acele *alte informații cu excepția Raportării privind durabilitatea*, 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, care conține 28 pagini numerotate de la 1 la 28, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-491 din „Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate”.

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



- În Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
 - Raportul administratorilor identificat mai sus este întocmit în conformitate cu prevederile punctelor 489-491 din OMFP 1802/2014. Opinia noastră nu acoperă conformitatea raportării privind durabilitatea.
11. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, cu privire la Societate și la mediul acesteia, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor, cu excepția Raportării privind durabilitatea. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.
12. Noi am fost angajați să efectuăm o misiune de asigurare limitată în ceea ce privește conformitatea raportării privind durabilitatea, ale căror rezultate au fost prezentate într-un raport de asigurare separat, cu o concluzie modificată.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

13. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 1802/2014, „pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate” 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.
14. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazurilor în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
15. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

16. 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

17. 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, cauzate 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 îndoiele 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.
- ✓ Evaluăm în ansamblu 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.

18. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre altele aspecte, eria 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.



Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

19. Am fost numiți sa audităm situațiile financiare ale Societății CT BUS SA pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2025, 31 decembrie 2026 și 31 decembrie 2027 prin Hotărârea AGA nr.146/15.12.2025.

20. Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat de Comitetul de Audit al Societății pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și 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.

În numele și pentru CEAUȘESCU & PARTNERS SRL:

Înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiar și Firmelor de Audit cu nr. FA1016

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Ceașescu & Partners S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA1016

Andreea Ceașescu

Înregistrată în Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiar și Firmelor de Audit cu nr. AF3340

Constanța, 18 mai 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Ceașescu Andreea
Registrul Public Electronic: AF3340

