

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii S.N. Nuclearelectrica S.A.

Raport cu privire la situatiile financiare consolidate

Opinia cu rezerva

1. Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale Societatii **S.N. Nuclearelectrica S.A.** ("Societatea"), impreuna cu filialele sale („Grupul”) cu sediul social in Bulevardul Iancu de Hunedoara, nr. 48, sector 1, Bucuresti, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO10874881, care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si un sumar al politicilor contabile semnificative si notele explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 15.900.919.080 lei
 - Rezultatul net al exercitiului financiar – profit: 2.342.265.564 lei
3. In opinia noastra, cu exceptia efectului posibil al aspectului mentionat in paragraful 4 de mai jos, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2025, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare consolidate.

Baza pentru opinia cu rezerva

4. La 31 decembrie 2024, Grupul a prezentat in „Imobilizari in curs de executie” capitalizari de elemente destinate Unitatilor 3 si 4 ale centralei nucleare de la Cernavoda in suma de 273.960.000 lei, pentru care nu s-au putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la alocarea costurilor de constructie. Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, Grupul a procedat la alocarea costurilor de constructie intre cele doua unitati, pe baza unui raport intocmit de catre un evaluator independent. Avand in vedere ca soldurile de deschidere influenteaza atat pozitia financiara, cat si performanta financiara aferente exercitiului 2025, nu am putut determina efectul cumulat al eventualelor ajustari care ar fi fost necesare asupra rezultatului perioadei, modificarilor impozitului pe profit amanat al perioadei si asupra capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025.
5. 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 consolidate” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform Codului Etic al Profesionistilor 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 indeplinit 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 cu rezerva.

Evidențierea unor aspecte

6. Atragem atenția asupra Notei 1 din situațiile financiare consolidate, care descrie faptul că investițiile în Unitățile 3 și 4 sunt planificate să fie realizate de către filiala Societății – Energonuclear S.A.. În plus, în cursul anului 2022, Societatea a înființat împreună cu un investitor compania Ropower Nuclear SA al cărui obiect îl constituie dezvoltarea unei capacități de producție a energiei electrice din energie nucleară bazată pe tehnologia reactoarelor modulare mici (SMR). Valoarea totală recuperabilă estimată a investițiilor în Unitățile 3 și 4 din Cernavoda și SMR, incluzând de asemenea și toate elementele consolidate capitalizate de către Societate, a fost determinată de către conducere bazându-se pe anumite ipoteze, judecăți profesionale și probabilități cu privire la evenimente ulterioare, care sunt considerate ca fiind rezonabile în circumstanțele date, precum și pe alți factori, în ipoteza că negocierile curente între conducerea Societății și partenerii săi de discuție privind investiția în aceste unități vor fi încheiate cu succes. Aceste aspecte sunt susținute de faptul că în luna martie 2023 a fost adoptată Legea nr. 74 privind aprobarea semnării Acordului de Sprijin între Statul Român și Societatea Națională Nuclearelectrică S.A. pentru Proiectul Unităților 3 și 4 CNE Cernavoda. De asemenea, aceste ipoteze se bazează pe anumiți factori externi de care depind realizarea proiectelor menționate, cum ar fi: sprijinul Statului Român pentru asigurarea cadrului legislativ și a finanțării necesare, atragerea de fonduri externe pentru implementarea proiectelor. În plus, în februarie 2026, acționarii Societății au aprobat decizia finală de investire în Proiectul Reactoarelor Modulare Mici (SMR), în baza studiului de fezabilitate. În eventualitatea în care oricare dintre premise, judecăți profesionale, probabilități cu privire la evenimente ulterioare și alți factori nu se concretizează favorabil, aceasta ar putea determina o ajustare semnificativă asupra valorii nete contabile a activelor, datoriilor și rezultatelor consolidate ale Grupului pentru exercitiul financiar curent sau viitor, impact care nu poate fi estimat rezonabil la data emiterii acestor situații financiare consolidate. Opinia noastră nu exprimă o rezerva în acest sens.

Aspecte cheie de audit

7. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate 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.
- **Provizioane pentru riscuri și cheltuieli.**
 - **Descriere.** Așa cum este prezentat la Nota 17 "Provizioane pentru riscuri și cheltuieli" Grupul are înregistrate la 31 decembrie 2025 provizioane în suma de 377.071.737 lei, din care pe termen lung suma de 234.517.603 lei și pe termen scurt suma de 142.554.134 lei. Decizia de a înregistra un provizion pentru riscuri și cheltuieli sau de a prezenta o datorie contingentă în situațiile financiare consolidate depinde de judecata profesională și de anumite estimări ale conducerii Societății. Noi am considerat că recunoașterea sau nu a unor provizioane pentru riscuri și cheltuieli este semnificativă pentru audit, întrucât implică un grad semnificativ de raționament profesional.
 - **Răspunsul nostru.** Procedurile noastre de audit pentru abordarea riscului de denaturare semnificativă în legătură cu recunoașterea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli, care a fost considerată cu risc semnificativ, au inclus:
 - Verificarea hotărârilor Adunării Generale ale Acționarilor, Ordinare și Extraordinare,
 - Analiza obligațiilor actuale ale Grupului în baza cărora au fost recunoscute provizioanele,
 - Analiza raționamentelor profesionale utilizate de către Conducerea Societății în determinarea rezultatelor probabile ale evenimentelor, precum și cuantificarea obligațiilor,
 - obținerea și evaluarea răspunsurilor avocaților la scrisorile auditorului, urmată de obținerea unor clarificări cu privire la statusul anumitor litigii. În cadrul misiunii de audit au avut loc și discuții cu conducerea și avocații (interni și externi) cu privire la litigiile semnificative,
 - evaluarea critică a ipotezelor de lucru și a estimărilor realizate de către Societate cu

privire la litigii, inclusiv a valorii provizioanelor recunoscute in situatiile financiare consolidate sau datorile contingente prezentate,

- analiza scadentei obligatiilor ce au stat la baza constituirii provizioanelor si incadrarea acestora pe termen scurt si lung,
- Evaluarea informatiilor prezentate in notele explicative la situatiile financiare consolidate cu privire la provizioane pentru riscuri si cheltuieli, in conformitate cu cerintele standardelor de raportare aplicabile.

Alte aspecte

8. Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport.
9. Fiscalitatea in Romania este in continua evolutie. Exista posibilitatea unor interpretari diferite ale dispozitiilor legale de catre Ministerul Finantelor si de catre autoritatile fiscale locale. Conducerea Societatii a inregistrat in conturile prezentate diferite impozite, penalitati si taxe, pe baza celei mai bune interpretari a dispozitiilor fiscale in vigoare, interpretare care insa poate fi contestata de un eventual control fiscal.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

10. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP 2844/2016 si pentru acel control intern pe care conducerea ii considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
11. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea in notele explicative la situatiile financiare consolidate, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
12. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

13. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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 ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, 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 consolidate.
14. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda, 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 frauda este mai ridicat decat eel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 Grupului.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor cantabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre 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 Grupului 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 consolidate 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 Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
15. 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.
16. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice 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.
17. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare consolidate

Administratorii Societatii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea, in conformitate cu cerintele articolelor 15-19 din Reglementarile Contabile aprobate prin OMFP 2844/2016, a unui raport anual al administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului anual al administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul anual al administratorilor nu face parte din situatiile financiare consolidate ale Grupului.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu acopera raportul anual al administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastra este sa citim raportul anual al administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca acesta este semnificativ inconsecvent cu situatiile financiare consolidate, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca pare a fi denaturat semnificativ.

În ceea ce privește raportul anual al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19.

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

- a) Informațiile prezentate în raportul anual al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate.
- b) Raportul anual al administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19 și 26-28,

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în raportul anual al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Raportul anual consolidat al administratorilor pentru anul 2025 include raportarea privind durabilitatea. Opinia noastră nu acoperă raportarea privind durabilitatea pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

i) Cerințe privind auditul entităților de interes public

Am fost numiți auditorii Grupului de către Adunarea Generală a Acționarilor prin Hotărârea nr. 1 din data de 28 februarie 2024 să audităm situațiile financiare consolidate ale Grupului, pentru exercitiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2023, 2024 și 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2025

Confirmăm ca:

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

ii) Raport privind conformitatea cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene, ce include standardele tehnice de reglementare privind formatul de raportare electronic unic

Am realizat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității situațiilor financiare consolidate în format XHTML ale societății S.N. Nuclearelectrica S.A. ("Societatea") la 31.12.2025 ("situațiile XHTML"), cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene, care stabilește standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("RTS privind ESEF").

Responsabilitatea conducerii Societății pentru situațiile XHTML întocmite în conformitate cu RTS privind ESEF

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor XHTML în conformitate cu RTS privind ESEF. Această responsabilitate presupune:

- proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern adecvat privind raportarea ESEF,
- selectarea și aplicarea marcajelor iXBRL adecvate,
- asigurarea consecvenței între informațiile digitalizate și situațiile financiare consolidate publicate conform prevederilor Ordinului 2844/2016.

Responsabilitatea noastra

Responsabilitatea noastra consta in a exprima, pe baza probelor de audit obtinute, o concluzie cu privire la conformitatea etichetarii electronice a elementelor din situatiile financiare consolidate, in conformitate cu art. 4 din Regulamentul Delegat, in toate aspectele semnificative. Misiunea noastra de asigurare rezonabila a fost realizat in conformitate cu Standardul International privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit) - „Alte misiuni de asigurare decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice”, emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea cu art. 4 din Regulamentul Delegat privind ESEF. Natura, plasarea in timp si amplexarea procedurilor selectate depinde de rationamentul auditorului, inclusiv in evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozitiile prevazute in art 4, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabila presupune:

- obtinerea unei intelegeri a procesului de etichetare si a controalelor interne relevante,
- reconcilierea datelor etichetate cu situatiile financiare consolidate auditate ale Societati,
- evaluarea exhaustivitatii etichetarii situatiilor financiare consolidate ale Societatii utilizand limbajul de marcare XBRL,
- evaluarea daca toate marcajele iXBRL, inclusiv marcajele voluntare sunt in conformitate cu cerintele de raportare ESEF.

Consideram ca probele obtinute sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru concluzia noastra.

Concluzie

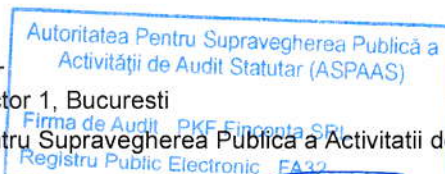
In opinia noastra, situatiile financiare consolidate incluse in raportul anual, sunt conforme, in toate aspectele semnificative, cu cerintele RTS privind ESEF.

In prezentul raport nu exprimam o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice alta concluzie de asigurare privind situatiile financiare consolidate. Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare consolidate ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2025 este inclusa in sectiunea „Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate” de mai sus.

In numele: PKF Finconta SRL

Str. Grigore Mora, nr. 37, Sector 1, Bucuresti

Inregistrata la Autoritatea pentru Supravegherea Publica a Activitatii de Audit Statutar cu numarul FA32



Nume partener audit: Florentina Susnea

Inregistrata la Autoritatea pentru Supravegherea Publica a Activitatii de Audit Statutar cu numarul AF433



Bucuresti, 20 martie 2026