

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii S.N. Nuclearelectrica S.A.

Raport cu privire la situatiile financiare individuale

Opinia cu rezerva

1. Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale Societatii **S.N. Nuclearelectrica S.A.** ("Societatea"), 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 individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2025, situatia individuala a rezultatului global, situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii si situatia individuala 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 individuale la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 15.999.875.784 lei
 - Rezultatul net al exercitiului financiar – profit: 2.398.630.260 lei
3. In opinia noastra, cu exceptia efectului posibil al aspectului mentionat in paragraful 4 de mai jos, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii 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 individuale.

Baza pentru opinia cu rezerva

4. La 31 decembrie 2024, Societatea 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, Societatea 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 individuale” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, 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 individuale, 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 în vederea dezvoltării, atragerii finanțării, proiectării, construirii și operării unei capacități de producție a energiei electrice din energie nucleară bazată pe tehnologia reactorilor modulare mici (SMR). Valoarea totală recuperabilă estimată a investițiilor în Unitățile 3 și 4 din Cernavodă și SMR, incluzând de asemenea și toate elementele individuale 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 Cernavodă. De asemenea, aceste ipoteze se bazează pe anumiți factori externi de care depinde 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 investiție 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 individuale ale Societății pentru exercitiul financiar curent sau viitor, impact care nu poate fi estimat rezonabil la data emiterii acestor situații financiare individuale. Opinia noastră nu exprimă o rezervă 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 individuale 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 18 "*Provizioane pentru riscuri și cheltuieli*" Societatea are înregistrate la 31 decembrie 2025 provizioane în suma de 376.470.117 lei, din care pe termen lung suma de 234.517.603 lei și pe termen scurt suma de 141.952.514 lei. Decizia de a înregistra un provizion pentru riscuri și cheltuieli sau de a prezenta o datorie contingentă în situațiile financiare individuale 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 Societății 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 în situațiile financiare individuale sau

datoriile contigente 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 individuale 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 individuale

10. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale 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 individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
11. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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 Societatea 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 Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

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 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 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 individuale.
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 individuale, 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 eel 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 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 indoiele 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 individuale 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 situatiilor financiare individuale, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale 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 individuale 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 individuale

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 individuale ale Societatii.

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale 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 individuale, sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in timpul auditului, sau daca pare a fi denaturat semnificativ.

In ceea ce priveste raportul anual al administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare individuale,

in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in raportul anual al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale.
- b) Raportul anual al administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele OMFP 2844/2016, Anexa 1, punctele 15-19 si 26-28,

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in raportul anual al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Raportul anual al administratorilor pentru anul 2025 include raportarea privind durabilitatea. Opinia noastra nu acopera raportarea privind durabilitatea pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

i) Cerinte referitoare la informatiile din Raportul de Remunerare

In conformitate cu cerintele art. 107 alin (7) din Legea nr. 24/2017, cu modificarile ulterioare ("*Legea 24/2017*"), am citit Raportul de Remunerare intocmit de catre Societate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 si confirmam ca, in opinia noastra, acesta prezinta, in toate aspectele semnificative, informatiile prevazute in art. 107 din Legea 24/2017.

ii) Cerinte privind auditul entitatilor de interes public

Am fost numiti auditorii Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor prin Hotararea nr. 1 din data de 28 februarie 2024 sa auditam situatiile financiare individuale ale Societatii, pentru exercitiile financiare incheiate la 31 Decembrie 2023, 2024 si 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2025.

Confirmam ca:

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

iii) 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 efectuat o misiune de asigurare rezonabila asupra conformitatii situatiilor financiare individuale in format XHTML ale societatii S.N. Nuclearelectrica S.A. ("*Societatea*") la 31.12.2025 ("*situatiile XHTML*"), cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei Europene, care stabileste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic ("*RTS privind ESEF*").

Responsabilitatea conducerii Societatii pentru situatiile XHTML intocmite in conformitate cu RTS privind ESEF

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor XHTML in conformitate cu RTS privind ESEF. Aceasta responsabilitate presupune:

- asigurarea consecvenței între situațiile XHTML și situațiile financiare individuale întocmite în vederea depunerii la autoritățile relevante în conformitate cu OMFP 2844/2016,
- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru întocmirea și prezentarea unor situații XHTML în conformitate cu RTS privind ESEF care să fie lipsite de denaturări semnificative, cauzate de fraudă sau erori.

Responsabilitatea noastră

Responsabilitatea noastră este de a exprima, în baza probelor obținute, o concluzie cu privire la măsura în care situațiile XHTML sunt conforme, în toate aspectele semnificative, cu cerințele RTS privind ESEF. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul Internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit) - *Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice ("ISAE 3000")* emis de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu RTS privind ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în RTS privind ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de întocmire de către Societate a situațiilor XHTML în conformitate cu RTS privind ESEF, și a controalelor interne relevante,
- evaluarea dacă situațiile financiare individuale au fost întocmite într-un format XHTML valabil,
- reconcilierea situațiilor XHTML cu situațiile financiare individuale auditate întocmite de către Societate în conformitate cu OMFP 2844/2016 în vederea depunerii la autoritățile relevante.

Considerăm ca probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră.

Concluzie

În opinia noastră, situațiile XHTML pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025 sunt conforme, în toate aspectele semnificative, cu cerințele RTS privind ESEF.

În prezentul raport nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale” de mai sus.

În numele: PKF Finconta SRL

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

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA32

Nume partener audit: Florentina Susnea

Înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF433

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit PKF Finconta SRL
Registru Public Electronic FA32

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar
Registru Public Electronic AF433

București, 20 martie 2026