

Prospect Aperio Audit SRL
J2014009638401; RO 33490537
224 Calea Victoriei, Ap.22-23, Sector 1,
010099, Bucharest, Romania,
Tel./Fax: +40 213 183 975
www.pcs.ro

Raportul Auditorului Independent
către
Adunarea Generală a Acționarilor
Societatea De Administrare A Participațiilor în Energie S.A.
Raport de Audit asupra Situațiilor Financiare

Opinie fără rezervă dar cu atenționare

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Societatea De Administrare A Participațiilor în Energie S.A.** ("Societatea"), care cuprind: bilanțul la data de 31.12.2025, contul de profit și pierdere aferente exercițiului financiar încheiat la aceeași dată, situația fluxului de trezorerie la aceeași dată, situația modificărilor capitalurilor proprii, un sumar al politicilor contabile aplicate și alte informații explicative la situațiile financiare. Situațiile financiare menționate se referă la:
 - **Activ net / Total capitaluri:** **1.100.626.977 Lei**
 - **Cifra de afaceri** **17.748.012 Lei**
 - **Profitul exercițiului financiar** **14.274.452 Lei**
2. În opinia noastră, situațiile financiare ale **Societatea De Administrare A Participațiilor în Energie S.A.**, auditate de noi, prezintă de o manieră fidelă, poziția financiară a Societății, rezultatul contabil al exercițiului financiar, fluxul de trezorerie al Societății, situația modificărilor capitalului propriu la data de 31.12.2025, în conformitate cu prevederile Ordinul Ministerului Finanțelor Publice (OMFP) 1802/2014 privind aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") și cu Legea 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 Standardele

Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA) și conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Atenționare asupra unor aspecte

4. Atragem atenția asupra Notei 3 din Notele la Situațiile Financiare (pagina 21), care descrie valoarea creanțelor din subvenții de încasat din Planul Național De Redresare Și Reziliență, raportate de Societate. O creanță, în sumă de 7.452.031 lei, este aferentă Cererii de Transfer nr. 2 din cadrul proiectului de investiții finanțat prin programul Planului Național De Redresare Și Reziliență pentru parcul fotovoltaic Dârvari 2. Așa cum este menționat în nota 3 (pag 21) din Notele la Situațiile Financiare, Conducerea Societății este încrezătoare în recuperarea integrală a acestei sume, având în vedere că, la data raportului de audit, cererea de Transfer nr. 2 se află în etapa finală la Direcția Economică din cadrul Ministerului Energiei pentru avizarea plății. Conform procedurilor operaționale ale Ministerului, această etapă indică faptul că dosarul a parcurs deja analizele favorabile ale compartimentelor de specialitate (tehnic și juridic), aspect confirmat Auditorului și prin Scrisoarea de Confort primită de la Conducerea Societății în data de 8 aprilie 2026. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.
5. Noul context internațional, în care războiul dintre Statele Unite ale Americii, Israel și Iran se poate extinde foarte rapid, are deja efecte globale, nu doar în ceea ce privește implicațiile războiului, ci și în creșterea prețului petrolului. De asemenea, riscul cu privire la contextul complicat de securitate, de la granițele României, în care este implicată Ucraina și Federația Rusă, ar putea avea consecințe imprevizibile în viitor asupra întregii economii locale și internaționale și deci asupra activității Societății. Cele două conflicte determină existența unui grad ridicat de imprevizibilitate și posibile consecințe în viitor asupra întregii economii locale și internaționale și, prin urmare, asupra activității Societății. Aceste evenimente, generate de război și implicațiile acestuia, au afectat și se așteaptă să afecteze activitățile din diverse sectoare ale economiei, rezultând un risc crescut de întreruperi ale lanțului de aprovizionare. Societatea a luat măsuri și monitorizează continuu situația și este încrezătoare că principiul continuității activității care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare nu este afectat. Impactul evenimentelor ulterioare asupra activității viitoare a Companiei poate diferi de estimarea conducerii. Opinia noastră de audit nu s-a modificat cu privire la aceste aspecte.

Alte informații

6. Raportul administratorilor, nu face parte din situațiile financiare, conține 20 de pagini și a fost semnat în data de 27 aprilie 2026. Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor. În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2025, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între acest document și situațiile financiare, și dacă include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP 1802/2014, precum și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în acest raport sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm ca:
- a. în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
 - b. raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, referitor la conținutul acestuia.

În plus, pe baza cunoștințelor și înțelegerii noastre despre Societate și mediul acesteia, obținute în timpul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat erori semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Alte aspecte

7. Menționăm faptul că mandatul nostru a fost limitat exclusiv la realizarea auditului statutar în legătură cu situațiile financiare individuale ale Societății întocmite la data de 31 decembrie 2025, nefiind numiți pentru realizarea auditului situațiilor financiare consolidate în cazul în care aceasta s-ar impune.
8. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit statutar 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, pentru auditul statutar efectuat, sau pentru opinia formată.
9. Situațiile financiare anexate raportului de audit nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile din România, OMFP 1802/2014.

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 prevederile 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 continua activitatea, prezentând, dacă e cazul, aspecte referitoare la principiul continuității activității și utilizând principiul continuității activității în contabilitate, cu excepția cazului în care conducerea, fie intenționează să lichideze Societatea sau să înceteze operațiunile, sau nu are o alternativă realistă decât să facă acest lucru.
12. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului în auditarea situațiilor financiare

13. Obiectivele noastre sunt 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 emiterea unui raport al auditorului care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă este un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție că un audit efectuat în conformitate cu prevederile ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă dacă aceasta există. Denaturările pot apărea fie din fraude, fie din erori și sunt considerate semnificative dacă, s-ar putea preconiza, în mod rezonabil că acestea în mod individual sau agregat, ar putea influența deciziile economice ale utilizatorilor luate pe 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 a 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 îndoieli 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 nostru. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai poată desfășura activitatea în baza principiului continuității activității.

15. 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.
16. 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.
17. 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 siguranță aferente.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

18. Durata angajamentului nostru este pentru al doilea an de auditare al Situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025.

19. Nu am furnizat Societății servicii non audit interzise.

În numele,

Prospect Aperio Audit SRL

înregistrată în Registrul public electronic al Autorității
pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar
cu nr. FA 1227,

Andrei Banos

înregistrată în Registrul public electronic al Autorității
pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar
cu nr. AF 4959

București, 27 aprilie 2026

