

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Fondatorul Î.S. „MOLDELECTRICA”

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale Î.S. „MOLDELECTRICA” (în continuare „Întreprinderea”), întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri), care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.
2. În opinia noastră, cu excepția efectelor aspectelor descrise în secțiunea Baza opiniei cu rezerve din raportul nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Întreprinderii la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS-urile emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate (IASB) și Legea contabilității și raportării financiare nr. 287 din 15 decembrie 2017 (Legea nr. 287/2017).

Baza opiniei cu rezerve

Dreptul de proprietate a imobilizărilor corporale

3. După cum se prezintă în Nota 13 „Imobilizări corporale”, Întreprinderea deține la 31 decembrie 2025 imobilizări corporale în valoare de 2,695,301,775 lei. Nu am putut obține suficiente dovezi de audit adecvate pentru a confirma dreptul de gestiune al Întreprinderii asupra unor bunuri imobile (clădiri și construcții speciale) supuse înregistrării obligatorii în registrul bunurilor imobile, în valoare totală de 34.473.921 lei. Documentele justificative puse la dispoziție nu au fost suficiente pentru a susține recunoașterea acestora în situațiile financiare individuale. Opinia privind situațiile financiare individuale pentru exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2024 a exprimat, de asemenea, o rezervă cu privire la acest aspect.
4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”) și privind auditul situațiilor financiare nr. 271 din 15.12.2017 (“Legea nr. 271/2017”). 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 Întreprindere, conform Codului etic internațional pentru profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (“Codul IESBA”), ediția 2023 și conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017 și ne-am îndeplinit în totalitate celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA, ediția 2023. 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

5. Atragem atenția asupra Notei 3 „Corecții ale perioadelor precedente”, din situațiile financiare individuale. Astfel cum se prezintă în nota menționată, Întreprinderea a efectuat retratarea retrospectivă a soldurilor aferente exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024, în conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”. Retratările includ, printre altele, corecții atribuibile exercițiului financiar 2023, perioadă pentru care auditorul precedent, a emis un raport cu imposibilitatea exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare individuale ale Întreprinderii. Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestui aspect.

Abordarea noastră

6. Prezentare generală

Scopul Auditului	Am adaptat domeniul de aplicare al auditului nostru, în scopul de a efectua proceduri suficiente pentru a ne permite să exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare individuale în ansamblu, ținând cont de procesele contabile, controalele interne și industria în care întreprinderea operează.
------------------	--

Aspecte cheie ale auditului

- Evaluarea imobilizărilor corporale,
- Recunoașterea venitului.

Pragul de semnificație

7. Domeniul de aplicare al auditului nostru a fost determinat în funcție de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare individuale nu conțin denaturări semnificative. Denaturările semnificative pot apărea din cauza fraudei sau erorii. O denaturare este considerată semnificativă, în cazul în care individual sau în agregat, ar putea în mod rezonabil să influențeze deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situațiilor financiare individuale.
8. Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru situațiile financiare individuale luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspectele calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amplitudinea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare individuale luate în ansamblu.

Prag de semnificație	35,5 milioane lei
Cum a fost determinat	1% din Total active
Raționamentul pentru pragul de semnificație selectat	Pe baza raționamentului nostru profesional și a percepției noastre cu privire la nevoile de informare ale utilizatorilor situațiilor financiare individuale, un indicator de referință de 1% din total active este un indicator cantitativ adecvat al pragului de semnificație, deoarece acestea reflectă cel mai bine poziția financiară a întreprinderii. Am determinat pragul de semnificație în mod consecvent cu exercitiul financiar precedent.

Aspecte-cheie de audit

9. Aspecte semnificative sunt acele aspecte, care în judecata noastră profesională, au fost de cea mai mare importanță pe parcursul angajamentului nostru de audit ale situațiilor financiare individuale aferente anului încheiat la 31 decembrie 2025. Aspectele menționate mai jos, au fost adresate pe parcursul angajamentului nostru de audit ale situațiilor financiare individuale per ansamblu și luate în considerare la formarea opiniei de audit, prin urmare, noi nu emitem o opinie separată pe acestea.

Aspecte-cheie de audit

Cum a fost soluționat

A) Evaluarea imobilizărilor corporale

Așa cum este descris în Nota 2.12. "Imobilizări corporale" din Situația Individuală a Poziției Financiare, imobilizările corporale sunt recunoscute la valoarea justă în baza metodei reevaluării pentru clădiri și construcții și alte mijloace fixe sunt recunoscute la cost istoric.

Am considerat acest punct ca fiind semnificativ datorită importanței soldurilor imobilizărilor corporale din Situația Individuală a Poziției Financiare a întreprinderii, ce implică un nivel înalt

Am efectuat o evaluare detaliată a politicilor contabile relevante și a proceselor de evaluare a imobilizărilor corporale pentru a asigura conformitatea cu standardele contabile aplicabile.

Am aplicat metode de audit riguroase, incluzând teste substanțiale și teste de control intern, pentru a verifica corectitudinea evaluării imobilizărilor corporale.

Aspecte-cheie de audit

de judecată profesională și estimare din partea managementului pentru calculul valorii juste.

Aspectele semnificative ale judecății au inclus:

- Am considerat acest punct ca fiind semnificativ datorită importanței soldurilor imobilizărilor corporale în Situația Individuală a Poziției Financiare a Întreprinderii (76% din total active), ce implică un nivel înalt de judecată profesională și estimare din partea managementului pentru calculul valorii juste.
- Am luat în considerare importanța imobilizărilor corporale în activitățile operaționale și în stabilirea valorii nete a activelor, inclusiv riscurile asociate cu supraevaluarea sau subevaluarea imobilizărilor corporale.
- Asigurarea că informațiile financiare furnizate sunt fiabile și relevante pentru utilizatorii acestora.

Cum a fost solutionat

Am acordat o atenție deosebită, pentru a valida evaluările fizice și tehnice ale imobilizărilor corporale și pentru a minimiza riscurile asociate cu evaluările incorecte.

Am comunicat concluziile auditului către management și am oferit recomandări pentru îmbunătățirea proceselor de evaluare și gestionare a imobilizărilor corporale, acolo unde este necesar.

B) Recunoașterea veniturilor

Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2.5. „Recunoașterea venitului”.

Am identificat acest aspect ca fiind un aspect cheie de audit, având în vedere natura complexă a fluxurilor de venituri ale Întreprinderii, necesitatea aplicării unor raționamente profesionale și efectuarea unor calcule detaliate în procesul de recunoaștere a acestora.

Principalele surse de venit ale Întreprinderii sunt reprezentate de serviciile de transport al energiei electrice și de activitatea de operator al pieței de echilibrare. Activitatea de transport al energiei electrice se desfășoară în regim de monopol natural și este reglementată de Agenția Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE), care autorizează și supraveghează această activitate. Tarifele aferente serviciilor de transport și de sistem sunt stabilite și aprobate de ANRE.

De asemenea, Întreprinderea îndeplinește rolul de operator al pieței de echilibrare, activitate reglementată prin acte normative emise de ANRE, cu scopul de a asigura echilibrarea în timp real a balanței dintre producția și consumul de energie electrică, prin intermediul unor mecanisme de piață concurențială.

În vederea adresării acestui aspect cheie de audit, am evaluat politicile contabile aplicate de Întreprindere privind recunoașterea veniturilor, așa cum sunt prezentate în Nota 2.5. „Recunoașterea venitului”, prin raportare la cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară.

Am înțeles și analizat principalele fluxuri de venit generate din activitatea de transport al energiei electrice și din operarea pieței de echilibrare, precum și cadrul de reglementare emis de ANRE.

De asemenea, am testat, pe bază de eșantion, tranzacții semnificative din aceste activități, pentru a evalua corectă aplicare a politicii de recunoaștere a veniturilor, inclusiv momentul recunoașterii și reflectarea corespunzătoare în situațiile financiare individuale ale Întreprinderii.

În plus, am analizat corespondența dintre tarifele aplicate și cele aprobate de autoritatea de reglementare, precum și respectarea cerințelor de prezentare în notele explicative ale situațiilor financiare individuale ale Întreprinderii.

Alte informații - Avizul asupra Raportului Conducerii

10. Conducerea Întreprinderii este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea raportului conducerii în conformitate cu Legea nr. 287/2017, articolul 23 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea raportului conducerii care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.
11. Raportul conducerii nu face parte din situațiile financiare individuale.
12. În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim raportul conducerii și în acest sens să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între raportul conducerii și situațiile financiare individuale, dacă raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Legea nr. 287/2017, articolul 23 și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul

auditului situațiilor financiare individuale cu privire la Întreprindere și la mediul acesteia, informațiile incluse în raportul conducerii nu sunt eronate semnificativ.

13. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:
- În raportul conducerii nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
 - Raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legea Nr. 287/2017, articolul 23.
14. În baza procedurilor efectuate în cadrul auditului situațiilor financiare individuale ale Întreprinderii, considerăm că Întreprinderea nu are obligația de a include în raportul conducerii informații privind impozitul pe venit pentru perioada de gestiune anterioară perioadei pentru care se efectuează auditul situațiilor financiare, conform Legii nr. 287/2017, articolul 23, alin. (10).
15. 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 Întreprindere și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul conducerii care să fie eronate semnificativ.

Independența

16. Suntem independenți față de Întreprindere, conform Codul IESBA, ediția 2023 și dispozițiilor de etică relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017) și politicile Societății de audit, și ne-am îndeplinit în totalitate celelalte responsabilități privind etica în conformitate cu aceste dispoziții și cu Codul IESBA, ediția 2023.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

17. Conducerea Întreprinderii este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
18. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea Întreprinderii este responsabilă pentru aprecierea capacității Întreprinderii de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Întreprinderea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
19. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Întreprinderii.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

20. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, 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-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.
21. 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 individuale.
22. 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 individuale, 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.

- Obținem o înțelegere a controlului intern relevantă 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 a întreprinderii.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Emitem o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza principiului 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 întreprinderii 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 individuale 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 întreprinderea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- Obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a emite opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale.

23. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernarea despre, printre altele, aria de acoperire și plasarea în timp planificate ale auditului și constatările de audit importante, inclusiv orice deficiență semnificativă în controlul intern pe care o identificăm pe parcursul auditului.

24. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație care arată că ne-am conformat cu dispozițiile de etică relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune în mod rezonabil că ne-ar putea afecta independența și, după caz, măsurile de protecție aferente.

25. Dintre aspectele despre care s-a comunicat cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte-cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a informațiilor referitoare la un aspect sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, stabilim că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că o astfel de comunicare ar avea consecințe negative care depășesc beneficiile pentru interesul public..

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

26. Am fost numiți de Consiliu de Administrație la data de 14 August 2025 să audităm situațiile financiare individuale ale întreprinderii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024.

27. Responsabilități suplimentare de raportare:

În conformitate cu cerințele pct. 23¹ din "Regulamentul cu privire la modul de selectare a entităților de audit și termenii de referință pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale întreprinderilor de stat/municipale și societăților pe acțiuni în care cota statului depășește 50% din capitalul social", aprobat prin Hotărârea Guvernului Republicii Moldova nr. 875 din 22.12.2015 cu modificările și completările ulterioare (HG nr. 875/2015), prezentăm următoarele constatări, concluzii și recomandări rezultate în urma auditului situațiilor financiare individuale ale întreprinderii:

- Constatări:
 - a) Atragem atenția asupra Notei 2.5. "Recunoașterea venitului" care prezintă faptul că activitatea întreprinderii și tarifele de transport al energiei electrice inclusiv tarifele de refacturare a costurilor de echilibrare sunt reglementate de către ANRE. Prin urmare, reglementările ANRE pot avea un impact semnificativ asupra performanței financiare

- a Întreprinderii, precum și asupra valorii contabile a activelor și datoriilor Întreprinderii.
- b) Conform ordinului Ministerului Energiei al Republicii Moldova nr. 13 din 13 februarie 2026 a fost aprobat Planul de acțiuni privind reorganizarea prin transformare a Întreprinderii de Stat „Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni. Întreprinderea la rândul său a aprobat prin Ordinul nr. 214 din 08 aprilie 2026 planul de acțiuni intern privind organizarea și implementarea procesului de reorganizare prin transformare a Întreprinderii de Stat „Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni.
- Concluzii:
 - a) Mediul de reglementare în care operează Întreprinderea, sub egida Agenției Naționale pentru Reglementare în Energetică (ANRE), exercită o influență majoră asupra performanțelor financiare și a evaluării activelor și datoriilor. Orice modificare a tarifelor sau a cadrului de reglementare se reflectă direct în situațiile financiare individuale.
 - b) Procesul de reorganizare prin transformare a Întreprinderii de Stat “Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni, inițiat conform Planului de acțiuni aprobat prin Ordinul Ministerului Energiei nr. 13 din 13 februarie 2026 și implementat prin Ordinul nr. 214 din 08 aprilie 2026, constituie o schimbare semnificativă în structura și governance-ul Întreprinderii. Această transformare va avea implicații majore asupra cadrului legal, organizațional și contabil al entității, necesitând o atenție deosebită la aspectele legate de continuitatea operațională, conformitatea cu reglementările în vigoare și asigurarea unei tranziții ordonate a activelor și datoriilor.
 - Recomandări:
 - a) Monitorizarea activă a cadrului de reglementare: Conducerea Întreprinderii ar trebui să mențină și pe viitor o comunicare constantă cu ANRE și să analizeze proactiv orice propuneri de modificare a tarifelor sau a regulamentelor, pentru a anticipa și mitiga potențialele impacturi financiare pozitive cât și negative.
 - b) Monitorizarea îndeplinirii planului de acțiuni intern privind organizarea și implementarea procesului de reorganizare prin transformare a Întreprinderii de Stat „Moldelectrica” în Societate pe Acțiuni aprobat prin Ordinul nr. 214 din 08 aprilie 2026.

28. Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit și Consiliului de Administrare al Întreprinderii, pe care l-am emis la aceeași dată în care am emis acest raport.
- De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Întreprinderea auditată.
- Nu am prestat alte servicii pentru Întreprindere, concomitent cu efectuarea auditului situațiilor financiare individuale servicii prevăzute de alin. (7) art. 21 din Legea nr. 271/2017.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este **Vasile Benderschi**.

Pentru și în numele **Moore Stephens KSC SRL**
Înregistrată în registrul public al entităților de audit cu nr. Individual 1902001

Vasile Benderschi
Certificatul de calificare al auditorului Seria AG nr. 000121 din 08.02.2008
Înregistrat în registrul public al auditorilor cu nr. individual 0802121

26 Mai 2026
Chișinău, Republica Moldova