



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Electro-Alfa International SA

Calea Nationala Nr. 15, Botosani, Romania
Cod unic de inregistrare: 7348194

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale Electro-Alfa International SA ("Societatea") si a filialei sale (impreuna denumite "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2025, situatia consolidata a profitului sau pierderii si ale altor elemente ale rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor capitalului propriu si situatia consolidata a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 se identifica astfel:
 - Total capital propriu: 210.194.080 RON
 - Profitul net al exercitiului financiar: 99.746.604 RON

Situatiile financiare consolidate au fost semnate cu o semnatura electronica calificata de catre Gheorghe Ciubotaru in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al Societatii in data de 2026.04.28 14:21:39, de catre Stefan Petrea in calitate de Director General in data de 2026.04.28 12:47:46 si de catre Constantin Todi in calitate de Director Economic in data de 2026.04.28 09:04:23.

3. In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile asupra cifrelor corespondente ale aspectului mentionat in paragraful 4 din sectiunea *Baza opiniei cu rezerve* a raportului nostru, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2025 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS adoptate de UE").

Baza opiniei cu rezerve

4. Intrucat am fost angajati ca auditori in cursul anului 2024, nu am asistat la inventarierea faptica a stocurilor la 31 decembrie 2023 si nu am fost in masura sa ne asiguram cu privire la cantitatile de stocuri si conditia acestora la acea data prin proceduri alternative de audit. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca ar fi fost necesare ajustari asupra Cheltuielilor cu materiile prime si marfurile si Profitului net si a fluxurilor de trezorerie din activitati operationale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 a fost de asemenea cu rezerve din cauza acestui aspect. Opinia noastra asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar curent este de asemenea cu rezerve din cauza efectelor acestui aspect asupra comparabilitatii cifrelor perioadei curente cu cifrele corespondente.
5. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”),cu Legea nr. 162/2017 cu modificarile ulterioare (“Legea”) si, in ceea ce priveste cerintele suplimentare aplicabile auditului statutar al entitatilor de interes public, cu Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European cu modificarile ulterioare (“Regulamentul”), de la data la care Societatea a devenit entitate de interes public, 3 martie 2026, cand valorile sale mobiliare au fost admise la tranzactionare pe o piata reglementata. Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari 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 International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)*, dupa cum este aplicabil auditurilor situatiilor financiare ale entitatilor de interes public si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate ale entitatilor de interes public din Romania inclusiv Legea, si de la data la care Societatea a devenit o entitate de interes public, Regulamentul. Ne-am indeplinit de asemenea celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre cu rezerve.

Alte informatii

6. Consiliul de administratie este responsabil pentru alte informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul consolidat al Consiliului de Administratie dar nu cuprind situatiile financiare consolidate si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea ca parte a misiunii noastre de audit al situatiilor financiare consolidate.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii mentionate mai sus si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul consolidat al Consiliul de administratie am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, dupa cum este cerut de OMFP nr. 1802/2014 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul consolidat al Consiliul de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;

- b) Raportul consolidat al Consiliul de administratie a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 554-556 din Reglementarile contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul consolidat al Consiliul de administratie. Dupa cum este mentionat in paragraful 4 din sectiunea *Baza opiniei cu rezerve* de mai sus, nu am fost in masura sa ne asiguram cu privire la cantitatile de stocuri si conditia acestora prin proceduri alternative de audit la 31 decembrie 2023. In consecinta, nu suntem in masura sa concluzionam daca Raportul consolidat al Consiliului de administratie este sau nu denaturat semnificativ cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

7. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

In plus fata de aspectul descris in sectiunea *Baza opiniei cu rezerve* am determinat ca aspectul descris mai jos este aspect cheie de audit de comunicat in raportul nostru.

Recunoasterea si masurarea veniturilor din contractele cu clientii

Venituri - 832.221.052 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(648.440.597 lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024)

A se vedea Nota 6.c) ("Venituri din contractele cu clientii"), Nota 9 ("Venituri")

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Veniturile din contracte cu clientii cuprind in principal veniturile din vanzarile aferente productiei de echipamente electrice si conexe si prestarea serviciilor de tip proiectare si executie lucrari pentru statii electrice, lucrari de infrastructura a sistemelor de irigatii si parcuri fotovoltaice.</p> <p>Venitul este recunoscut la livrarea produselor in cazul vanzarilor de bunuri, respectiv recunoscute pe parcursul timpului, in cazul veniturilor din prestarea de servicii.</p> <p>In plus, exista un risc inerent de frauda in legatura cu recunoasterea veniturilor aproape de sfarsitul exercitiului financiar, pentru indeplinirea unor obiective sau asteptari specifice.</p>	<p>Procedurile noastre de audit cu privire la recunoasterea si masurarea veniturilor din contractele cu clientii au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Intelegerea procesului de recunoastere a veniturilor din contractele cu clientii; ▪ Evaluarea conformitatii politicilor de recunoastere si masurare a veniturilor din contractele cu clientii cu criteriile relevante din standardele de raportare financiara; ▪ Inspectarea, pe baza de esantion, a contractelor cu clientii, pentru a intelege termenii cheie ai tranzactiilor de vanzare, inclusiv termenii de livrare si receptie; ▪ Obtinerea, pe baza de esantion, de confirmari ale soldurilor clientilor la sfarsitul exercitiului financiar;

Avand in vedere magnitudinea veniturilor in situatiile financiare si faptul ca veniturile reprezinta un indicator cheie de performanta al Grupului si care are o importanta sporita pentru partile interesate, am considerat recunoasterea si masurarea veniturilor un aspect cheie de audit

- Reconcilierea tranzactiilor de vanzare cu documentele primare (ex: facturi, avize sau situatii de lucrari si contracte) pentru un esantion stabilit prin metode de selectie statistica;
- Inspectarea, pentru un esantion de tranzactii de vanzare inregistrate aproape de sfarsitul exercitiului financiar, a documentelor suport de livrare/acceptanta pentru a determina daca veniturile au fost recunoscute in perioada corecta;
- Inspectarea notelor de credit si retur semnificative emise dupa incheierea exercitiului financiar pentru a determina daca sunt necesare ajustari ale veniturilor recunoscute in exercitiul financiar curent;
- Evaluarea masurii in care prezentarile de informatii cu privire la venituri sunt adecvate avand in vedere cerintele cadrului de raportare financiara aplicabil.

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

8. Conducerea este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS adoptate de UE si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, 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 alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare 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 de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

K

12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata 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 baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala 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 de informatii 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 in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile 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.
 - Planificam si efectuam auditul grupului pentru a obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau unitatilor de afaceri din cadrul grupului, ca baza pentru a ne forma o opinie cu privire la situatiile financiare ale grupului. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si revizuirea procedurilor efectuate pentru scopul auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la 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.
14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului 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 pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

15. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere exprimarea unei opinii daca situatiile financiare consolidate, incluse in raportul anual consolidat, au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic cu modificarile ulterioare ("cerintele RTS cu privire la ESEF"). In aceasta sectiune, nu exprimam o opinie de audit, o concluzie de revizuire si nici o alta concluzie de asigurare cu privire la situatiile financiare consolidate. Opinia noastra de audit cu rezerve cu privire la situatiile financiare consolidate ale Grupului la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 este prezentata in sectiunea *Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate*.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta

16. Conducerea este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate in format digital, care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include:

- intocmirea situatiilor financiare consolidate in formatul XHTML aplicabil;
- selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL corespunzatoare, folosind rationamentul profesional acolo unde este necesar;
- crearea si ancorarea corespunzatoare a elementelor taxonomiei extinse in cazul in care nu a fost identificat un element adecvat in taxonomia de baza;
- etichetarea blocurilor de text, acolo unde este necesar;
- asigurarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate; si
- proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului, inclusiv intocmirea de situatii financiare consolidate in conformitate cerintele RTS cu privire la ESEF.

K

Responsabilitatile auditorului

17. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare consolidate, incluse in Raportul anual consolidat, au fost intocmite, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe daca situatiile financiare consolidate au fost intocmite, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS privind ESEF. Natura, plasarea in timp si amploarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire ESEF, cauzate fie de frauda, fie de eroare. Procedurile noastre au inclus, printre altele:

- obtinerea unei intelegeri a procesului de etichetare;
- evaluarea gradului de adecvare al formatului digital al situatiilor financiare consolidate;
- evaluarea exhaustivitatii etichetarii de catre Grup a situatiilor financiare consolidate;
- evaluarea gradului de adecvare al utilizarii de catre Grup a elementelor iXBRL selectate din taxonomia ESEF si al crearii de elemente ale taxonomiei extinse in cazul in care nu a fost identificat un element adecvat in taxonomia ESEF;
- evaluarea aplicarii corespunzatoare a elementelor taxonomiei de baza, a crearii si utilizarii corespunzatoare a ancorarii elementelor taxonomiei extinse, si a aplicarii etichetelor de text, acolo unde este necesar; si
- evaluarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate si auditate.

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Opinia

18. In opinia noastra situatiile financiare consolidate, incluse in Raportul anual consolidat, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 au fost intocmite, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Entitati de interes public

Intrucat valorile mobiliare ale Societatii au fost admise la tranzactionare pe o piata reglementata la data de 3 martie 2026, Societatea a devenit o entitate de interes public la acea data. In consecinta, in conformitate cu articolul 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului, furnizam urmatoarele informatii in raportul auditorului independent, care sunt solicitate suplimentar fata de cerintele Standardelor Internationale de Audit:

K

Numirea firmei de audit si perioada misiunii

Am fost numiti de Adunarea Generala a Asociatilor la data de 15 octombrie 2025 sa auditam situatiile financiare ale Electro-Alfa International SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2024 pana la 31 decembrie 2025.

In scopul aplicarii regulilor privind rotatia obligatorie a firmei de audit prevazute la articolul 17 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 pentru Societate in calitate de entitate de interes public, durata relevanta de misiune incepe cu exercitiul financiar ce se va incheia la 31 decembrie 2026.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Consiliului de Administratie

Confirmam ca opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Consiliului de Administratie, pe care l-am emis in data de 27 aprilie 2026.

Servicii altele decat cele de audit statutar (servicii care nu sunt de audit)

Declarăm ca, de la data la care Societatea a devenit o entitate de interes public, nu au fost furnizate servicii care nu sunt de audit interzise mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ca, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de Grup.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este RIZEA POPP IOANA ZENAIDA

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:



RIZEA POPP IOANA ZENAIDA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4419

Bucuresti, 28 aprilie 2026



KPMG Audit S.R.L.

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

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

Auditor financiar: **RIZEA-POPP IOANA ZENAIDA**

Registrul Public Electronic: **AF4419**

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

Firma de audit: **KPMG AUDIT S.R.L.**

Registrul Public Electronic: **FA9**