



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (372) 377 800
Fax: +40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre actionarii Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.

Str. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1, Bucuresti, Romania
Cod unic de inregistrare: 13267213

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

Opinie

Am auditat situatiile financiare individuale ale Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea”), care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2020, situatiile individuale ale profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.

Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 se identifica astfel:

- | | |
|---|--------------------|
| • Activ net/Total capitaluri proprii: | 14.527.051.579 RON |
| • Profit net al exercitiului financiar: | 1.451.575.383 RON |

In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2020, precum si a performantei financiare neconsolidate si a fluxurilor de numerar neconsolidate 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 („OMFP nr. 2844/2016”).

Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului in cadrul unui audit al situatiilor financiare individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit 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.

Aspecte cheie de audit

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

Am determinat ca aspectele descrise mai jos sunt aspecte cheie de audit de comunicat in raportul nostru:

- Deprecierea imobilizarilor corporale in curs de executie
- Litigii

Deprecierea imobilizarilor corporale in curs de executie

Valoarea contabila neta a imobilizarilor corporale in curs de executie (1.164.711.691 RON la 31 decembrie 2020; 1.780.696.659 RON la 31 decembrie 2019); Ajustari de valoare pentru deprecierea imobilizarilor corporale in curs de executie inregistrate in an, net (cheltuieli nete in suma de 169.861.823 RON pentru anul 2020; cheltuieli nete in suma de 13.745.354 RON pentru anul 2019) – Nota 5

A se vedea Notele 2.4 a3) (utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale), 3(a) si 3(e)(ii) (politici contabile) si 5 (informatii explicative) din situatiile financiare individuale.

Aspect cheie de audit

La 31 decembrie 2020 Societatea prezinta imobilizari corporale in curs de executie in suma bruta de 4.556.656.832 RON si ajustari de valoare cumulate pentru deprecierea acestora in suma de 3.391.945.141 RON (valoarea contabila neta: 1.164.711.691 RON).

Imobilizarile in curs includ proiecte de investitii incepute cu mult timp in urma, a caror viabilitate economica si continuare sunt periodic evaluate de catre conducere.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- inspectarea proceselor verbale ale adunarilor actionarilor, Directoratului si Consiliului de Supraveghere in legatura cu analize sau decizii legate de continuarea sau abandonarea imobilizarilor, precum si in legatura cu sumele estimate pentru finalizarea imobilizarilor in curs si graficul de timp privind finalizarea acestora;

Anual conducerea efectueaza testul de depreciere a acestor active pentru a determina valoarea lor recuperabila. In efectuarea acestor evaluari, conducerea compara valoarea contabila a activelor cu valoarea de utilizare pe baza proiectiilor fluxurilor viitoare de numerar.

Testul de depreciere este un proces care presupune efectuarea unor rationamente profesionale semnificative de catre conducere, deoarece intocmirea proiectiilor de fluxuri viitoare de numerar actualizate in scopul determinarii potentialelor ajustari pentru depreciere implica elaborarea unor ipoteze cum ar fi evolutia preturilor energiei, marja de profit, rata de actualizare.

Datorita nivelului ridicat de rationament profesional necesar din partea conducerii si quantumului sumelor implicate, am considerat ca acest aspect reprezinta un aspect cheie de audit.

- inspectarea planurilor de investitii pentru anii urmatori in vederea identificarii sumelor alocate pentru continuarea proiectelor;
- obtinerea de la departamentul de dezvoltare al Societatii a costurilor necesare pentru finalizarea acestor investitii si a calendarului estimat pentru finalizare;
- inspectarea unui esantion de contracte de constructie incheiate pentru continuarea proiectelor de investitii;
- inspectarea informatiilor si documentelor puse la dispozitia noastra de catre departamentele de mediu si de management de proiect cu privire la stadiul obtinerii noilor autorizatii de construire si de mediu pentru proiectul Bumbesti-Livezeni si discutarea cu reprezentantii acestor departamente si cu conducerea Societatii despre fezabilitatea obtinerii noilor autorizatii de construire si de mediu si finalizarii proiectului;
- evaluarea gradului de adecvare a metodologiei si modelelor folosite de catre conducere pentru a determina valoarea recuperabila prin raportarea la cerintele standardelor contabile relevante;
- evaluarea gradului de adecvare a ipotezelor cheie folosite de catre conducere in cadrul modelelor bazate pe fluxuri de numerar viitoare actualizate, cum ar fi rata de actualizare, veniturile si marja de profit prognozate. Aceste proceduri au inclus:
 - compararea preturilor prognozate pentru vanzarea de energie electrica cu performanta istorica a Societatii si cu proiectii de preturi obtinute din surse interne si externe;
 - reconcilierea capacitatilor de productie folosite pentru determinarea veniturilor prognozate cu documentatiile tehnice;
 - evaluarea marjei de profit folosite prin compararea cu performantele recente ale Societatii;
 - evaluarea gradului de adecvare a ratei de actualizare cu ajutorul specialistilor nostri in evaluare;
- evaluarea acuratetei si exhaustivitatii informatiilor prezentate de Societate in notele la situatiile financiare individuale in legatura cu

	ajustările de depreciere prin raportare la cerințele standardelor de raportare financiară relevante.
--	--

Litigii

Provizioane pentru litigii (49,341,727 RON la 31 decembrie 2020; 71.759.796 RON la 31 decembrie 2019) – Nota 18

Datorii contingente (913,7 milioane RON) – Nota 25.1

Plati efectuate in legatura cu sume disputate (214.385.212 RON la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019) – Nota 8

A se vedea Notele 3(k) si 3(l) (politici contabile), 8, 18 si 25.1 (informatii explicative) din situatiile financiare individuale.

Aspect cheie de audit

In desfasurarea activitatii, Societatea este expusa unor pierderi potientiale ca urmare a unor proceduri administrative sau hotarari judecatoresti. Dupa cum este prezentat in Notele 8, 18 si 25.1 din situatiile financiare individuale, Societatea este implicata in litigii cu diverse autoritati, parteneri de afaceri sau alti terti, inclusiv:

- Ministerul Energiei, cu expunere potentiala de 373 milioane RON; ANAF, cu expunere potentiala de 214,4 milioane RON; Andritz Hydro GmbH si Voith Hydro Holding GmbH & Co KG, cu expunere potentiala de 161,5 milioane RON in plus fata de suma de 42,8 milioane RON recunoscuta ca provizion de catre Societate; Romelectro S.A., Hidroconstructia S.A. si ISPH Project Development S.A., cu expunere potentiala de 121,2 milioane RON; Beny Alex, cu expunere potentiala de 43,6 milioane RON;
- ING Bank, pentru recuperarea sumei de 214,4 milioane RON rezultata din executarea unei scrisori de garantie bancara emise in favoarea ANAF in legatura cu litigiul cu ANAF mai sus mentionat.

Rationamente profesionale semnificative sunt necesare din partea conducerii pentru a evalua astfel de aspecte, in vederea determinarii probabilitatii de aparitie a unor iesiri de resurse economice semnificative si a necesitatii recunoasterii unui provizion sau a prezentarii unor datorii contingente.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- discutarea cu conducerea si avocatii Societatii a evolutiilor recente si stadiului litigiilor semnificative, inclusiv a evenimentelor ulterioare datei de raportare;
- inspectarea proceselor verbale ale adunarilor actionarilor, Directoratului si Consiliului de Supraveghere in vederea coroborarii stadiului litigiilor semnificative si a exhaustivitatii litigiilor existente si potientiale identificate de Societate;
- evaluarea raspunsurilor avocatilor interni si externi ai Societatii la scrisorile continand chestionarele noastre cu privire la litigii si dispute si discutarea naturii si stadiului litigiilor si a potientialelor expunerii cu conducerea Societatii si cu avocatii acesteia;
- cu ajutorul specialistilor nostri juridici, evaluarea critica a interpretarilor si pozitiei Societatii cu privire la rezultatele probabile ale litigiilor semnificative; evaluarea ipotezelor si estimarilor conducerii in legatura cu litigiile si disputele, inclusiv a datoriilor sau provizioanelor recunoscute si a datoriilor contingente prezentate in situatiile financiare individuale, in baza inspectarii documentelor relevante puse la dispozitia noastra de catre Societate si a discutiilor cu avocatii Societatii;
- evaluarea credibilitatii procesului de estimare aplicat de catre conducere prin analiza retrospectiva a rationamentelor din perioadele

De asemenea, rationamentele conducerii sunt sustinute in anumite cazuri de consultarea cu avocatii Societatii.

Datorita faptului ca rezultatul final al acestor litigii este incert, iar concluziile conducerii se bazeaza pe cea mai buna estimare la data de raportare, pe asistenta juridica, inclusiv cu privire la interpretarea legilor/reglementarilor, precum si datorita cuantumului sumelor implicate, am considerat ca efectele litigiilor reprezinta un aspect cheie de audit.

anterioare fata de rezultatele efective;

- evaluarea acuratetei si exhaustivitatii informatiilor prezentate de Societate in notele la situatiile financiare individuale prin raportare la cerintele standardelor de raportare relevante.

Alte informatii – Raportul Consolidat al Directoratului

Directoratul este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consolidat al Directoratului, care include si declaratia nefinanciara, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale 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.

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

In ceea ce priveste Raportul Consolidat al Directoratului, am citit si raportam daca Raportul Consolidat al Directoratului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15 - 19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cadrul auditului situatiilor financiare individuale, in opinia noastra:

- a) informatiile prezentate in Raportul Consolidat al Directoratului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul Consolidat al Directoratului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15 - 19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia obtinute in cadrul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consolidat al Directoratului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii 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.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului in cadrul unui audit al situatiilor financiare individuale

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, 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 individuale.

Ca parte a unui audit efectuat 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 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 a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile, precum si prezentarile 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 determinam, 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 Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor de informatii 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 acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare individuale, inclusiv prezentările 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.

Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta în legătură cu, printre altele 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.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele de etică profesională 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, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, 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 nostru, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului, sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile pentru interesul public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare - Entități de Interes Public

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 19 martie 2019 să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 până la 31 decembrie 2020.

Confirmăm ca:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în data de 1 aprilie 2021. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat Societății servicii interzise care nu sunt de audit menționate la articolul 5 alineatul 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

Andreea Vasilescu

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF2689

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA9

București, România

8 aprilie 2021