



KPMG Audit SRL
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 89A
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucuresti 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.

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

Am auditat situatiile financiare consolidate ale Societatii de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. („Societatea”) si filialelor sale (impreuna „Grupul”), la datele si pentru anii incheiati la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, care cuprind:

- situatiile consolidate ale pozitiei financiare la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2020 si 1 ianuarie 2020,
- situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de numerar pentru anii incheiati la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, si
- note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020, precum si a performantei financiare consolidate si a fluxurilor de numerar consolidate pentru anii incheiati la aceste date, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS UE”).

Baza opiniei

Am efectuat 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 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”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate 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, în baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta în efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate pentru fiecare an al perioadei de 3 ani încheiate la 31 decembrie 2022. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditurilor situatiilor financiare consolidate în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate. Nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Recunoasterea veniturilor din furnizarea energiei electrice (anul încheiat la 31 decembrie 2022)

Venituri – Furnizare de energie electrica consumatorilor finali (vanzari cu amanuntul): 2.148.983 mii RON pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 – Nota 9

Creante comerciale – segmentul de furnizare a energiei electrice (cu amanuntul): 959.412 mii RON valoare bruta la 31 decembrie 2022, din care 767.612 mii RON valoare bruta reprezinta venituri nefacturate – Nota 18

A se vedea Notele 6(c) (politici contabile), 9 și 18 (informatii explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
Ponderea segmentului de furnizare de energie electrica în veniturile totale ale Grupului a crescut semnificativ în 2022, ajungând la 23% din venituri (6% în 2021 și 2020). Veniturile din furnizarea energiei electrice consumatorilor finali sunt recunoscute ca produs între minimul dintre preturile contractuale agreeate cu clientii și preturile plafonate conform legislatiei, după caz, și consumul de energie electrica al fiecarui consumator determinat pe baza citirilor de contoare, auto-citirilor sau a volumelor estimate de operatorii de distributie, după caz. În 2022 Grupul a început implementarea unui nou sistem de facturare, aspect care, împreună cu modificarile frecvente ale reglementarilor cu privire la preturile de furnizare către consumatorii finali și creșterea semnificativa a numărului de clienti cu amanuntul, a condus la întâzieri semnificative în procesul de facturare și la un sold semnificativ al veniturilor nefacturate în segmentul de furnizare a energiei electrice la 31 decembrie 2022. În plus, Grupul nu s-a putut baza pe sistemele sale IT în determinarea veniturilor din furnizarea energiei electrice din cauza functionalitatilor limitate ale sistemelor de facturare. În schimb, acest proces s-a bazat preponderent pe procesarea manuala a datelor, cu un volum mare de date prelucrate. În consecință, auditul nostru a implicat utilizarea extinsa a procedurilor de fond.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • obținerea unei înțelegeri a procesului de recunoastere a veniturilor din furnizarea energiei electrice; • obținerea unei confirmări independente din partea operatorului de transport al energiei electrice cu privire la volumul total de energie electrica transportata către consumatorii finali în cursul anului și compararea acestuia cu înregistrările Grupului; • pentru un esanțion de tranzacții de vânzare recunoscute în timpul anului, compararea preturilor care stau la baza acestor tranzacții cu contractele încheiate cu clientii sau cu preturile plafonate conform legislatiei și a volumelor vanzarilor cu cele raportate de operatorii de distributie sau cu auto-citirile, după caz; atunci când volumele raportate de operatorii de distributie nu au fost bazate pe citiri de contoare, ci au fost estimate, efectuarea unei predicții independente a volumelor pe baza consumului istoric al clientilor respectivi; • pentru un esanțion de clienti non-casnici din segmentul de furnizare, obținerea de confirmări independente de la clienti cu privire la vanzarile anuale, atât facturate, cât și nefacturate, și soldurile la data de raportare, și compararea acestora cu înregistrările Grupului;

Datorita factorilor mentionati mai sus, am considerat ca acest aspect este asociat unui risc de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, ceea ce a necesitat atentie sporita in cadrul auditului. In consecinta, am considerat ca acesta reprezinta un aspect cheie de audit.	• pentru un esantion de venituri facturate in cursul anului, compararea sumelor recunoscute cu incasarile ulterioare; • evaluarea acuratetei si exhaustivitatii informatiilor prezentate de Grup in legatura cu veniturile in situatiile financiare consolidate, prin raportare la cerintele standardelor de raportare relevante.
--	--

Imobilizari corporale evaluate in baza modelului reevaluarii (31 decembrie 2022, 2021 si 2020)	
<i>Imobilizari corporale evaluate in baza modelului reevaluarii: 18.588.177 mii RON la 31 decembrie 2022; 17.083.143 mii RON la 31 decembrie 2021; 12.822.606 mii RON la 31 decembrie 2020 – Nota 20</i> <i>Rezerva din reevaluare: 11.021.335 mii RON la 31 December 2022; 9.612.905 mii RON la 31 decembrie 2021; 6.094.878 mii RON la 31 decembrie 2020 – Nota 21(b)</i> <i>Crestere din reevaluare recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global, net: 2.116.546 mii RON in 2022; 4.591.568 mii RON in 2021; zero in 2020 – Notele 20, 21(b)</i> <i>Crestere/descrestere din reevaluare recunoscuta in profit sau pierdere, net: castig din reevaluare in suma de 40.002 mii RON in 2022; pierdere in suma de 255.636 mii RON in 2021; zero in 2020 – Nota 20</i>	
A se vedea Notele 6(h) (politici contabile), 20 si 21(b) (informatii explicative) la situatiile financiare consolidate.	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
Imobilizarile corporale reprezinta o portiune semnificativa a activelor totale ale Grupului. Grupul evalueaza toate imobilizarile corporale cu exceptia imobilizarilor corporale in curs de executie si a activelor inchiriate, utilizand modelul reevaluarii, cele mai recente reevaluari fiind efectuate la 31 decembrie 2022 si 2021. La 31 decembrie 2020 si 2019, conducerea a concluzionat ca valoarea contabila a imobilizarilor corporale nu a fost diferita semnificativ fata de valoarea lor justa. In cazul Grupului, valoarea justa a imobilizarilor corporale este estimata pe baza urmatoarelor metode principale: - abordarea prin comparatia directa – pentru terenuri si anumite echipamente si mijloace de transport; si - metoda costului net de inlocuire (inclusiv testul uzurii economice) – pentru constructii si instalatii specifice activitatii de productie a energiei electrice in hidrocentrale.	Procedurile noastre de audit in legatura cu acest aspect, efectuate, dupa caz, cu asistenta din partea specialistilor nostri in evaluare, au inclus, printre altele: • evaluarea gradului de adecvare si a consecventei in aplicarea metodelor si modelelor utilizate pentru estimarea valorilor juste ale imobilizarilor corporale prin raportare la cerintele standardelor de raportare si a metodelor de evaluare general acceptate; • evaluarea critica a concluziei Grupului ca valoarea contabila a imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2020 si 2019 nu a fost diferita semnificativ fata de valoarea lor justa, in principal in baza intelegerii noastre cu privire la caracteristicile activelor, conditiilor de piata, indicatorilor macroeconomici precum rata inflatiei si evolutia costurilor in constructii; • evaluarea ipotezelor cheie utilizate in modelele de evaluare ale Grupului, dupa cum urmeaza (in toate cazurile, pentru un esantion de active): - pentru abordarea prin comparatie directa – prin raportare la informatii disponibile public

Estimarea valorii juste a activelor necesita efectuarea unor rationamente semnificative si ipoteze complexe de catre conducere, cum ar fi, de exemplu selectarea metodelor de evaluare adecvate, identificarea tranzactiilor comparabile si a informatiilor pentru determinarea costului de inlocuire, determinarea duratelor de viata utila a imobiliarilor corporale si a ratelor de utilizare a capacitatilor de productie. Conducerea a implicat un expert evaluator extern pentru a-i asista in efectuarea acestor rationamente si ipoteze semnificative.

Datorita factorilor de mai sus, coroborate cu cuantumul sumelor implicate, am considerat ca acest aspect reprezinta un aspect cheie de audit.

pentru active similare privind pretul de piata, ajustat pentru diferente ale caracteristicilor cheie ale activelor, dupa caz;

- pentru metoda costului net de inlocuire – prin:

- o compararea costului de constructie si a indicilor de modificare a preturilor cu informatii din cataloage tehnice externe aplicabile industriei si, respectiv, alte surse externe disponibile public;

- o compararea duratelor de viata utila ale activelor cu cele din cataloage de specialitate relevante pentru active similare;

- o compararea uzurii externe si functionale cu informatii istorice ale Grupului cu privire la rata de utilizare a capacitatii pe hidroagregat;

- o analiza comparativa a valorii reevaluate pe megawatt instalat la nivelul hidroagregatelor cu indicatorii prezentati in studii tehnice aplicabile industriei;

- evaluarea ipotezelor cheie utilizate in testul uzurii economice (pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate), dupa cum urmeaza:

- proiectiile de venituri si costuri – prin raportare la cele mai recente bugete aprobate;

- rata de actualizare – prin raportare la surse externe disponibile public;

- evaluarea acuratetei si exhaustivitatii informatiilor cu privire la reevaluare si valori juste prezentate de Grup in situatiile financiare consolidate, prin raportare la cerintele standardelor de raportare financiara relevante.

N

Deprecierea imobilizarilor corporale in curs de executie (31 decembrie 2022, 2021 si 2020)

Imobilizari corporale in curs de executie: 918.032 mii RON la 31 decembrie 2022; 905.554 mii RON la 31 decembrie 2021; 974.232 mii RON la 31 decembrie 2020 – Nota 20

Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale in curs de executie, net: 63.871 mii RON in 2022; 102.949 mii RON in 2021; 98.687 mii RON in 2020 – Nota 20

A se vedea Notele 4 a3) (rationamente), 6(l)(ii) (politici contabile) si 20 (informatii explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Grupul prezinta imobilizari corporale in curs de executie semnificative la 31 decembrie 2022, 2021 si 2020. Anumite active reprezinta proiecte de investitii incepute in urma cu cateva decenii, a caror dezvoltare a fost fie incetinita semnificativ (din motive procedurale, juridice sau tehnice), fie suspendata sau abandonata. Continuarea sau reluarea acestor proiecte si fezabilitatea lor din punct de vedere economic sunt evaluate de Grup anual. Pe baza testelor de depreciere din anii anteriori, aceste proiecte de investitii in curs de executie au fost depreciate integral, cu exceptia proiectelor Bumbesti-Livezeni, Rastolita si Siriu-Surduc.

In efectuarea testului de depreciere, conducerea compara valoarea contabila a activelor cu valoarea lor recuperabila determinata pe baza valorii de utilizare.

Determinarea valorii recuperabile necesita rationamente semnificative si ipoteze complexe din partea conducerii, in special in legatura cu gruparea activelor in unitati generatoare de numerar, evolutia pretului energiei electrice, marja de profit, costurile de finalizare, capacitatea de productie a proiectului si ratele de actualizare.

Datorita factorilor de mai sus, coroborate cu incertitudinile crescute asociate estimarilor determinate de mediul de afaceri actual volatil, evaluarea deprecierei imobilizarilor corporale in curs de executie a necesitat rationamente semnificative si o atentie sporita in cadrul auditului. In consecinta, am considerat ca acest aspect reprezinta un aspect cheie de audit.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit in legatura cu acest aspect, efectuate, dupa caz, cu asistenta din partea specialistilor nostri in evaluare si in energie, au inclus, printre altele:

- evaluarea gradului de adecvare a metodologiei si modelelor utilizate pentru determinarea valorii recuperabile a activelor prin raportare la cerintele standardelor contabile relevante;
- evaluarea calitatii previziunilor Grupului prin compararea proiectiilor istorice cu rezultatele efective;
- inspectarea proceselor verbale ale adunarilor actionarilor, Directoratului si Consiliului de Supraveghere in legatura cu discutii, analize sau decizii legate de continuarea, reluarea sau abandonarea proiectelor de investitii, precum si a celor care furnizeaza informatii cu privire la durata si costul de finalizare estimate;
- inspectarea planurilor de investitii ale Grupului pentru anii urmasori si analiza sumelor alocate pentru continuarea proiectelor de investitii respective;
- inspectarea documentelor puse la dispozitia noastra de catre departamentele de mediu si management de proiect ale Societatii cu privire la evolutia procesului de obtinere a noilor autorizatii de construire si de mediu pentru proiectele Bumbesti-Livezeni, Rastolita si Siriu-Surduc si discutarea cu reprezentantii acestor departamente despre probabilitatea obtinerii unui rezultat favorabil;
- tinand cont de probele obtinute din procedurile precedente, evaluarea critica a ipotezelor cheie utilizate in modelele Grupului bazate pe fluxuri de numerar actualizate, dupa cum urmeaza:
 - costurile de finalizare estimate – prin raportare la documentatia interna, contracte

	disponibile, discutii cu anumiți membri ai Directoratului; - preturile prognozate ale energiei electrice – prin raportare la prognoze ale pretului energiei electrice din studii de piață externe și din analiză proprie cu privire la piața energiei electrice; - capacitățile instalate ale centralelor electrice – prin raportare la documentații tehnice ale proiectelor de investiții; - rata de utilizare a centralelor electrice – prin raportare la performanțele recente ale Grupului; - marja de profit – prin raportare la performanțele recente ale Grupului; și - rata de actualizare – prin raportare la surse externe disponibile public; • evaluarea sensibilității modelului bazat pe fluxuri de numerar viitoare actualizate la modificări posibile în mod rezonabil ale ipotezelor; • evaluarea acurateții și exhaustivității informațiilor cu privire la deprecierea imobilizărilor corporale prezentate de Grup în notele la situațiile financiare consolidate prin raportare la cerințele standardelor de raportare financiară relevante.
--	---

N

Litigii, dispute si incertitudini fiscale (31 decembrie 2022, 2021 si 2020)

Datorii contingente: 882.864 mii RON la 31 decembrie 2022; 736.681 mii RON la 31 decembrie 2021; 692.800 mii RON la 31 decembrie 2020 – Nota 30.1

Taxa pentru producatorii de energie electrica: 671.739 mii RON in 2022 – Nota 11D

Provizioane pentru litigii si dispute: 120.354 mii RON la 31 decembrie 2022; 116.260 mii RON la 31 decembrie 2021; 196.304 mii RON la 31 decembrie 2020 – Nota 26

A se vedea Notele 6(o), 6(p) si 6 (q) (politici contabile), 4 a6) (rationamente), 11D, 30.1 si 26 (informatii explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
In cursul normal al activitatii, Grupul este expus unor pierderi potentiale ca urmare a unor proceduri administrative, fiscale sau hotarari judecatoresti. Dupa cum este prezentat in Notele 26 si 30.1 la situatiile financiare consolidate, Grupul este implicat intr-un numar de litigii si dispute cu diverse autoritati, parteneri de afaceri sau alti terti, printre care: - Ministerul Energiei, in legatura cu un litigiu pentru pretentii in suma de 373.050 mii RON prezentate ca datorii contingente la 31 decembrie 2022, 2021 si 2020; si - autoritatile fiscale, in legatura cu litigii pentru suma de 214.385 mii RON reprezentand impozit pe profit si TVA suplimentare si dobanzi si penalitati aferente pretinse de autoritatile fiscale, prezentata ca datorie contingenta la 31 decembrie 2022, 2021 si 2020. In plus, dupa cum este descris in Nota 11D, s-au produs o serie de schimbari legislative care au implicat impunerea anumitor taxe aplicabile Grupului in calitate de producator de energie. Anumiti termeni utilizati in legislatia mentionata mai sus nu au fost definiti suficient, si astfel pot face obiectul unor interpretari diferite. In consecinta, evaluarea cuantumului taxei pentru producatorii de energie electrica ce trebuie recunoscuta pentru anul 2022 si a datoriei aferente la 31 decembrie 2022 a fost asociata unui rationament semnificativ si unei incertitudini crescute asociate estimarilor. Sunt necesare rationamente semnificative din partea conducerii in analiza unor astfel de aspecte in vederea determinarii, printre altele: - pentru incertitudinile legate de impozitul pe profit – a masurii in care este probabil ca autoritatea relevanta sa accepte tratamentele fiscale utilizate sau planificate a fi utilizate in declaratiile de impozit pe profit; si	Procedurile noastre de audit, efectuate cu asistenta specialistilor nostri fiscali si juridici, dupa caz, au inclus, printre altele: • discutarea cu consultantii juridici interni ai Grupului a evolutiilor recente si a stadiului litigiilor, disputelor si incertitudinilor fiscale semnificative, inclusiv a evenimentelor ulterioare datei de raportare; • inspectarea registrului litigiilor deschise si a proceselor verbale ale adunarilor actionarilor, Directoratului si Consiliului de Supraveghere in vederea coroborarii stadiului litigiilor si disputelor semnificative si pentru a ne asigura cu privire la exhaustivitatea litigiilor curente si potentiale identificate de Grup; • evaluarea raspunsurilor avocatilor interni si externi ai Grupului la scrisorile continand chestionarele noastre cu privire la litigii si dispute si discutarea cu anumiti membri ai Directoratului, cu personalul contabil si cu avocatii Grupului a naturii si stadiului procedurilor si expunerilor potentiale; • pentru un esantion de litigii sau dispute individual semnificative, evaluarea critica a rationamentelor si ipotezelor Grupului in legatura cu datoriile recunoscute sau datoriile contingente prezentate in situatiile financiare. Aceasta a implicat evaluarea probabilitatii unui rezultat nefavorabil si a fiabilitatii estimarilor privind obligatiile aferente. In efectuarea procedurii, am tinut cont de probele obtinute din procedurile precedente si, de asemenea, am inspectat dosarele proceselor, legislatia relevanta, contracte si rapoarte fiscale pe care le-am considerat relevante; • in plus, in legatura cu incertitudinile asociate taxei pentru producatorii de energie electrica descrise in Nota 11D:

- pentru incertitudinile legate de alte taxe – a masurii in care exista o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente anterioare, a probabilitatii de aparitie a unor iesiri de resurse economice, si, in consecinta, a necesitatii unui provizion sau prezentarii unei datorii contingente. De asemenea, sunt necesare rationamente semnificative pentru evaluarea sumei datoriilor sau a datoriilor contingente, dupa caz. In efectuarea rationamentelor de mai sus, conducerea obtine asistenta de la consultantii juridici interni si externi, dupa caz. Datorita faptului ca rezultatul final al acestor aspecte este incert, iar pozitiile adoptate de conducere se bazeaza pe aplicarea celor mai bune rationamente la data de raportare, precum si datorita cuantumului sumelor implicate, am considerat ca acest aspect reprezinta un aspect cheie de audit.	- am inspectat legislatia relevanta si, pe baza acestei intelegeri, suplimentata cu discutii cu anumiți membri ai Directoratului si cu personalul contabil, am analizat critic metodele, ipotezele si informatiile Grupului utilizate in evaluarea obligatiilor fiscale; - am inspectat rapoartele emise de autoritatile fiscale din Romania prin intermediul Directiei Generale Antifrauda Fiscala in urma controalelor efectuate in legatura cu taxa pentru producatorii de energie electrica; • evaluarea acuratetei si exhaustivitatii informatiilor prezentate de Grup in legatura cu litigiile, disputele, incertitudinile fiscale si datoriile contingente in situatiile financiare consolidate, prin raportare la cerintele standardelor de raportare relevante.
--	--

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 2 din situatiile financiare consolidate anexate, care prezinta faptul ca situatiile financiare consolidate au fost intocmite in legatura cu oferta publica a actiunilor Societatii la Bursa de Valori Bucuresti. Dupa cum este descris in Nota 2, Grupul a publicat de asemenea situatii financiare consolidate la data si pentru fiecare dintre anii incheiati la 31 decembrie 2022, 2021 si 2020 intocmite in conformitate cu un alt cadru de raportare cu scop general (Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 cu modificarile ulterioare), care reprezinta situatiile sale financiare statutare. Opinia noastra nu este modificata in legatura cu acest aspect.

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

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS 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 fraudă, fie de eroare.

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 entitatea 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 Grupului.

Responsabilitatile auditorului in cadrul unui audit al situatiilor financiare consolidate

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 cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

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 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 Grupului.
- 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 Grupului 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 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 acestui raport. 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 consolidate, 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.
- Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta in legatura cu, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatarile ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.

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 consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru, 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 - Entitati de Interes Public

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Societatii in data de 19 martie 2019 sa auditam situatiile financiare ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020 si in data de 23 decembrie 2021 sa auditam situatiile financiare ale Grupului pentru anii incheiati la 31 decembrie 2021 si 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2018 pana la 31 decembrie 2022.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 21 aprilie 2023. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat Grupului servicii interzise care nu sunt de audit mentionate la articolul 5 alineatul 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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



Andreea Vasilescu

inregistrat in Registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF2689

Bucuresti, Romania

27 aprilie 2023



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: **VASILESCU ANDREEA**
Registrul Public Electronic: **AF2689**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: **KPMG AUDIT S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA9**