

Catre Actionari,
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. in reorganizare judiciara

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situatiilor financiare neconsolidate

1 Am auditat situatiile financiare neconsolidate anexate ale societatii S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. in reorganizare judiciara ("Societatea") care cuprind bilantul neconsolidat la data de 31 decembrie 2013, contul de profit si pierdere neconsolidat, situatiile neconsolidate ale modificarilor capitalului propriu si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare neconsolidate mentionate se refera la:

- Activ net / Total capitaluri: 16.736.817.419 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 718.827.131 RON, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare neconsolidate

2 Conducerea este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare neconsolidate care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare neconsolidate. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare neconsolidate nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare neconsolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare neconsolidate, datorate fraudelor sau erorilor. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare neconsolidate ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare neconsolidate luate in ansamblul lor.

Deloitte

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Dupa cum este prezentat in Nota 5 la situatiile financiare neconsolidate anexate, la 31 decembrie 2013, Societatea avea imprumuturi bancare pe termen lung, conform carora aceasta trebuie sa indeplineasca anumite conditii, care includ, printre altele, indicatori financiari calculati pe baza situatiilor financiare consolidate ale Societatii intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013, care nu sunt disponibile la data raportului nostru, fiind in curs de intocmire. Neindeplinirea conditiilor stipulate in respectivele contracte de imprumut, inclusiv cele referitoare la indicatorii financiari, ar putea determina solicitarea rambursarii anticipate a acestora si, in consecinta, portiunea pe termen lung a respectivelor contracte de imprumut ar trebui prezentata ca datorie pe termen scurt, fara a afecta capitalurile proprii ale Societatii. Noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru eventualele corectii care ar fi fost necesare cu privire la clasificarea imprumuturilor pe termen lung in situatiile financiare neconsolidate ale Societatii la 31 decembrie 2013 in cazul in care analiza privind indeplinirea de catre Societate a indicatorilor financiari aferenti respectivelor contracte de imprumut pe termen lung ar fi fost posibila.
- 7 La 31 decembrie 2013, imobilitarile corporale in curs de executie in suma totala de 4.726.427 mii RON includ proiecte incepute cu mult timp in urma, aflate in diferite stadii de finalizare la data bilanțului neconsolidat si pentru care nu exista bugete de investitii aprobate pentru finalizarea lor in perioada urmatoare, aspecte care reprezinta indicii privind deprecierea acestora. La 31 decembrie 2013 Societatea nu a efectuat o analiza de depreciere a imobilitarilor corporale in curs de executie pentru care existau indicii de depreciere, iar noi nu am fost in masura sa determinam in cursul auditului nostru eventualele corectii care ar fi fost necesare pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data in cazul in care o astfel de analiza ar fi fost efectuata.

Opinia cu rezerve

- 8 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragrafele 6 si 7, situatiile financiare neconsolidate prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara neconsolidata a S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. in reorganizare judiciara la 31 decembrie 2013, precum si performanta sa financiara neconsolidata, fluxurile neconsolidate de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare neconsolidate.

Observatii

- 9 Atragem atentia asupra Notelor 6 si 13 la situatiile financiare neconsolidate, in care se specifica faptul ca pozitia financiara neconsolidata si rezultatul operational neconsolidat ale Societatii sunt partial dependente de deciziile Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei cu privire la tarifele energiei electrice livrate pe piata reglementata catre societatile de furnizare si distributie, de modificari ale tarifelor si/sau decizii ale Statului Roman, nefiind influentate exclusiv de catre deciziile conducerii Societatii. Totodata, asa cum este mentionat in Nota 6, sectorul energetic sufera restructurari permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societatii, a activitatii viitoare a acesteia, precum si asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Societatii, aceste aspecte diminuand influenta acesteia asupra rezultatului operational neconsolidat al Societatii, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilitarilor corporale utilizate in productia de energie electrica. Aceste situatii financiare neconsolidate nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

- 10 Atragem atenția asupra Notelor 15 și 16 la situațiile financiare neconsolidate anexate, în care se specifică faptul că la data de 20 iunie 2012, Societatea a intrat în procedura insolventei în scopul reorganizării activității. Procedura de insolvență a fost finalizată în 26 iunie 2013, iar începând cu Februarie 2014, Societatea a reintrat în procedura de reorganizare judiciară datorită contestațiilor efectuate la tabelul creanțelor. La data raportului nostru de audit procedura insolvenței nu este finalizată. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuarea activității Societății. Continuarea activității Societății depinde de abilitatea acestora de a genera în perioada următoare suficiente venituri, de susținerea continuă din partea creditorilor săi, a acționarilor și de deciziile Guvernului României. Conducerea Societății și administratorul judecătoresc consideră că Societatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil și, în consecință, apreciază adecvata utilizarea principiului continuității activității pentru întocmirea situațiilor financiare neconsolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013. Aceste situații financiare neconsolidate nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
- 11 Atragem atenția asupra Notelor 15 și 16 la situațiile financiare neconsolidate anexate în care se specifică faptul că în urma aprobării de către Curtea de Apel a unor apeluri făcute de anumii creditori, Societatea a reintrat în administrare judiciară în data de 26 Februarie 2014. Tabelul creditorilor aprobat în data de 26 iunie 2013 (moment la care Societatea a ieșit din prima insolvență) poate fi modificat în funcție de rezultatele finale ale acestor procese. Conducerea Societății și administratorul judecătoresc sunt de părere că modificarea tabelului creditorilor nu este probabilă. Aceste situații financiare neconsolidate nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
- 12 În continuarea paragrafului 11, după cum este prezentat în Nota 15 la situațiile financiare neconsolidate anexate, la 31 decembrie 2013, Societatea era subiectul unui control de fond care a fost finalizat în Ianuarie 2014, control de fond ce a acoperit verificarea perioadelor 2006 – 2012, perioada precedentă intrării Companiei în insolvență (prima insolvență fiind finalizată la data de 26 iunie 2013). Taxele și penalizările adiționale impuse conform raportului de Inspecție Fiscală sunt în sumă de 232.5 milioane RON. Conform opiniei conducerii Societății și administratorului judecătoresc, aceste creanțe nu au un temel legal în baza cărui să fie solicitate. În data de 19 Februarie 2014, Societatea a depus la Direcția Generală de Soluționare a Contestațiilor din cadrul ANAF o contestație împotriva deciziei de impunere. Aceste situații financiare neconsolidate nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
- Alte aspecte*
- 13 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formulată.
- 14 În conformitate cu Legea 82/1991 republicată, articolul 31, și cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare o societate – mama trebuie să întocmească atât situații financiare anuale pentru propria activitate cât și situații financiare anuale consolidate. Societatea va emite în termenul legal situații financiare consolidate la 31 decembrie 2013.
- 15 Situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară neconsolidată, rezultatul neconsolidat al operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare neconsolidate în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țară și jurisdicții altfel decât România. De aceea, situațiile financiare neconsolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, și anume Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare neconsolidate

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare neconsolidate. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare neconsolidate. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare neconsolidate alaturate.

Farrukh Khan, Partener de audit



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 1533/25.11.2003

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu certificatul nr. 25/25.06.2001

Bucuresti, Romania
23 aprilie 2014