

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 2014, 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: 17.679.776.180 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 941.542.181 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 fraudei sau erorii. 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.
- 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 2014, 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 2014, 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 2014 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 Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare neconsolidate anexate, la 31 decembrie 2014, imobilizarile corporale in curs de executie includ proiecte incepute cu mult timp in urma in suma de 1.874.621 mii RON, aflate in diferite stadii de finalizare la data bilantului neconsolidat si pentru care nu exista bugete de investii aprobate pentru finalizarea lor in perioada urmatoare, aspecte care reprezinta indicii privind deprecierea acestora. La 31 decembrie 2014 Societatea nu a efectuat o analiza de depreciere a imobilizarilor 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 2014, 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 tarifulor 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 imobilizarilor 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 atentia asupra Notei 15 la situatiile financiare neconsolidate anexate, in care se specifica faptul ca la data de 20 iunie 2012, Societatea a intrat in procedura insolventei in scopul reorganizarii activitatii. Procedura de insolventa a fost finalizata in 26 iunie 2013, iar incepand cu Februarie 2014, Societatea a reintrat in procedura de reorganizare judiciara datorita contestatiilor efectuate la tabelul creantelor. La data raportului nostru de audit procedura insolventei nu este finalizata. Aceste aspecte indica o incertitudine cu privire la continuarea activitatii Societatii. Continuarea activitatii Societatii depinde de abilitatea acesteia de a genera in perioada urmatoare suficiente venituri, de sustinerea continua din partea creditorilor sai, a actionarilor si de deciziile Guvernului Romaniei. Conducerea Societatii si administratorul judiciar considera ca Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil si, in consecinta, apreciaza adecvata utilizarea principiului continuitatii activitatii pentru intocmirea situatiilor financiare neconsolidate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014. 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.
- 11 Atragem atentia asupra Notei 15 la situatiile financiare neconsolidate anexate in care se specifica faptul ca in urma aprobarii de catre Curtea de Apel a unor apeluri facute de anumiți creditori, Societatea a reintrat in administrare judiciara in data de 25 Februarie 2014. Tabelul creditorilor aprobat in data de 26 Iunie 2013 (moment la care Societatea a iesit din prima insolventa) poate fi modificat in functie de rezultatele finale ale acestor procese. Conducerea Societatii sunt de parere ca modificarea tabelului creditorilor nu este probabila. 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.
- 12 In continuarea paragrafului 11, dupa cum este prezentat in Nota 15 la situatiile financiare neconsolidate anexate, la 31 decembrie 2014, Societatea era subiectul unui control de fond care a fost finalizat in Ianuarie 2014, control de fond ce a acoperit verificarea perioadei 2006 – 2012, perioada precedenta intrarii Companiei in insolventa (prima insolventa fiind finalizata la data de 26 Iunie 2013). Taxele si penalizarile aditionale impuse conform raportului de inspectie fiscala sunt in suma de 232.5 milioane RON. In urma contestatiei depuse de Societate, ANAF a emis decizia nr. 406 din 18 Decembrie 2014 prin care a diminuat suma solicitat la 214,4 milioane RON. Conform opiniei conducerii Societatii si administratorului judiciar, aceste creante nu au un temei legal in baza caruia sa fie solicitate. La data emiterii situatiilor financiare neconsolidate anexate, Societatea este in curs de depunere a unei contestatii impotriva deciziei de impunere. 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.

Alte aspecte

- 13 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
- 14 In conformitate cu Legea 82/1991 republicata, articolul 31, si cu cerintele Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare o societate – mama trebuie sa intocmeasca atat situatii financiare anuale pentru propria activitate cat si situatii financiare anuale consolidate. Societatea va emite in termenul legal situatii financiare consolidate la 31 decembrie 2014.

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 Nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
11 mai 2015