



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

A acționarilor S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare neconsolidate anexate ale S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul neconsolidat la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere neconsolidate, situația neconsolidată a modificărilor capitalului propriu și situația neconsolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare neconsolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea "*Baza pentru opinia cu rezerve*" din raportul nostru, situațiile financiare neconsolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară neconsolidată a Societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară neconsolidată și fluxurile sale neconsolidate de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinia cu rezerve

3. După cum este prezentat în Nota 8 la situațiile financiare neconsolidate anexate, la 31 decembrie 2016, Societatea avea împrumuturi bancare pe termen lung, conform cărora aceasta trebuie să îndeplinească anumite condiții, care includ, printre altele, indicatori financiari calculați pe baza situațiilor financiare consolidate ale Societății întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, care nu sunt disponibile la data raportului nostru, fiind în curs de întocmire. Neîndeplinirea condițiilor stipulate în respectivele contracte de împrumut, inclusiv cele referitoare la indicatorii financiari, ar putea determina solicitarea rambursării anticipate a acestora și, în consecință, porțiunea pe termen lung a respectivelor contracte de împrumut ar trebui prezentată ca datorie pe termen scurt, fără a afecta capitalurile proprii ale Societății. Noi nu am fost în măsură să determinăm în cursul auditului nostru eventualele corectii care ar fi fost necesare cu privire la clasificarea împrumuturilor pe termen lung în situațiile financiare neconsolidate ale Societății la 31 decembrie 2016 în cazul în care analiza privind îndeplinirea de către Societate a indicatorilor financiari aferenți respectivelor contracte de împrumut pe termen lung ar fi fost posibilă.
4. După cum este prezentat în Nota 3 la situațiile financiare neconsolidate, la 31 decembrie 2016, imobilizările corporale în curs de execuție includ proiecte pentru care Societatea a înregistrat ajustări de valoare în suma totală de 1.699.995 mii RON. Ajustările de valoare au fost constituite deoarece aceste proiecte nu mai sunt viabile din punct de vedere economic pentru Societate. Societatea intenționează să le mențină în conservare și să analizeze posibilitatea optimizării acestora sau să le transfere către un alt organism guvernamental în funcție de aprobarea acționarilor. Nu există o certitudine în ceea ce privește obligațiile viitoare ale Societății cu privire la aceste proiecte, considerând că ele nu vor fi finalizate. Noi nu am fost în măsură să determinăm în cursul auditului nostru eventualele ajustări de valoare suplimentare sau datorii suplimentare care ar fi necesare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 asupra acestor proiecte în cazul în care astfel de analize ar fi fost efectuate

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarî din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte

- Atragem atenția asupra faptului că poziția financiară neconsolidată și rezultatul operational neconsolidat al Societății sunt parțial dependente de deciziile Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei cu privire la tarifele energiei electrice livrate pe piața reglementată către societățile de furnizare și distribuție, de modificări ale tarifelor și/sau deciziile ale Statului Român, nefiind influențate exclusiv de către deciziile conducerii Societății. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății, a activității viitoare a acestuia, precum și asupra predictibilității veniturilor viitoare ale Societății, aceste aspecte diminuând influența acestuia asupra rezultatului operational neconsolidat al Societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică. 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.
- Atragem atenția asupra Notei 15 la situațiile financiare neconsolidate conform căreia Societatea se află într-o dispută asupra unor potențiale datorii fiscale adiționale, aferente perioadei dinaintea intrării Societății în insolvență în data de 20 iunie 2012. Conform deciziei Curții de Apel, recursul intentat de Agenția Națională de Administrare Fiscală („ANAF”) a fost câștigat irevocabil de Societate. Cu toate acestea, ANAF a întreprins demersurile necesare și a executat silit scrisoarea de garanție emisă de Societate în acest sens. Societatea a înregistrat o contestație împotriva deciziei de executare silită și este de părere că sumele executate vor fi recuperate. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
- Atragem atenția asupra Notei 15 la situațiile financiare neconsolidate conform căreia Societatea este implicată într-un număr de litigii în derulare. Conducerea Societății este de părere că acestea vor fi finalizate favorabil pentru Societate. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

Alte informații – Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului

- Alte informații includ Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului. Consiliului de Supraveghere și Directoratul sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului Consiliului de Supraveghere și al Directoratului în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492 care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului nu face parte din situațiile financiare neconsolidate.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare neconsolidate nu acoperă raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului și situațiile financiare neconsolidate, dacă Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm ca:

- a) În Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare neconsolidate anexate;
- b) Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492, (reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate);
- c) În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare neconsolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve din raportul nostru”, nu am identificat informații incluse în Raportul Consiliului de Supraveghere și al Directoratului care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

10. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare neconsolidate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare neconsolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
11. În întocmirea situațiilor financiare neconsolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
12. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

13. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare neconsolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

14. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
15. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte 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.

Farrukh Khan, Partener de audit



Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul Nr. 1533/25.11.2003

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu Nr. 25/25.06.2001

Bucuresti, Romania
22 mai 2017