

**SOCIETATEA COMERCIALA DE PRODUCERE A ENERGIEI  
ELECTRICE IN HIDROCENTRALE “ HIDROELECTRICA “ - SA**



**HIDROELECTRICA**

**SITUATII FINANCIARE**  
*la data de 31.12.2011*



**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 (21) 201 22 22  
+40 (372) 377 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (372) 377 700  
www.kpmg.ro

## **Raportul auditorului independent**

Catre Actionarii  
S.C. Hidroelectrica S.A.

### **Raport asupra situatiilor financiare neconsolidate**

- 1 Am auditat situatiile financiare neconsolidate anexate ale societatii S.C. Hidroelectrica S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 68. Situatiile financiare neconsolidate mentionate se refera la:
  - Activ net/Total capitaluri: 16.529.005.348 lei
  - Rezultatul net al exercitiului financiar: 6.444.266 lei, profit

### *Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare neconsolidate*

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 ("OMFP 3055/2009"), cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare neconsolidate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

### *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 2011, Societatea are imprumuturi pe termen lung de la Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare, Citibank, ING Bank, EFG Eurobank Luxembourg, Unicredit Bank Austria, Banca Comerciala Romana, BRD Group Societe Generale si Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare. Conform acestor contracte de imprumut, Societatea trebuie sa indeplineasca anumite conditii, care includ, printre altele, indicatori financiari calculati pe baza situatiilor financiare ale Societatii intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, situatii care nu sunt disponibile la data raportului nostru, fiind in curs de intocmire. Neindeplinirea conditiilor stipulate in contractele de imprumut, inclusiv cele referitoare la indicatorii financiari, ar putea determina solicitarea rambursarii anticipate a acestor imprumuturi si, in consecinta, anumite datorii pe termen lung ar trebui prezentate ca datorii pe termen scurt, fara a afecta capitalurile proprii ale Societatii.

Raportul nostru de audit asupra situatiilor financiare neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 a inclus o rezerva privind posibila clasificare a unor datorii cu imprumuturile pe termen lung ale Societatii din datorii pe termen lung in datorii pe termen scurt, ca urmare a posibilei neindepliniri a anumitor indicatori financiari stipulati in contractele de imprumut pe termen lung, la acea data.

### *Opinia cu rezerve*

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragraful 6, situatiile financiare neconsolidate redau o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2011 precum si a rezultatului neconsolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor neconsolidate de numerar pentru exercitiul 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 anexate.

### *Evidentierea unor aspecte*

- 8 Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, atragem atentia asupra urmatorului aspect:
- a) Dupa cum este prezentat in Nota 14 b) la situatiile financiare neconsolidate anexate, tariful energiei electrice livrate pe piata reglementata catre societatile de furnizare si distributie nu este influentat exclusiv de deciziile Societatii, ci este reglementat de Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei.

### *Alte aspecte*

- 9 Acest raport al auditorului independent 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, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare neconsolidate si raportul asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare neconsolidate sau pentru opinia formata.

- 10 Situatiile financiare neconsolidate anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare neconsolidate in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare neconsolidate anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare neconsolidate.
- 11 In conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009 cu modificarile ulterioare, Societatea are obligatia legala sa intocmeasca si sa supuna auditului financiar situatiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2011.

**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 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva IV-a a CEE, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare neconsolidate si numerotat de la pagina 1 la pagina 52. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare neconsolidate. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare neconsolidate anexate.

**Pentru si in numele KPMG Audit SRL:**

**Razvan Mihai**



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 2561/2008

**KPMG Audit SRL**

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 25 mai 2012