

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Actionarii
S.C. Complexul Energetic Oltenia S.A.

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății Complexul Energetic Oltenia S.A. ("Societatea"), cu sediul social în Str. Alexandru Ioan Cuza nr.5, Municipiul Târgu Jiu, Județul Gorj, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO30267310, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

➤ Activ net/ Total capitaluri proprii:	4.464.432.757 lei
➤ Rezultat net al exercitiului financiar – profit:	1.027.332.808 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2023 și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercitiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). 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 emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și 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.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Am considerat ca și aspecte cheie următoarele:

Aspecte Cheie de audit

a) Continuarea activității

Compania a înregistrat pierderi până în 2021 și a avut nevoie de sprijinul Guvernului, în special pentru achiziționarea certificatelor privind emisia de gaze cu efect de seră. Compania a demarat implementarea Planului de restructurare și va primi în continuare sprijin financiar sub formă de grant din partea Statului român pentru a acoperi cheltuielile cu certificatele privind emisia de gaze de seră.

Pretul aplicat de Societate pentru livrarea de energie electrică a crescut semnificativ în anul curent, menținând trendul ascendent înregistrat și în anii anteriori.

b) Recunoașterea veniturilor

Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2 paragraful r) „Politici contabile – Venituri”.

În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorat presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- auditarea modului de implementare a planului de restructurare așa cum este autorizat de către Comisia Europeană prin Decizia nr. (C) 2023 553 din 26 Ianuarie 2022 și că progresează corespunzător;
- examinarea deciziilor corespondente ale Ministerului Energiei, în speță granturile
- examinarea bugetului de venituri și cheltuieli a Societății și previziunile privind pretul energiei livrate pentru anii următori

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile OMFP 2844/2016, și în raport cu politicile contabile ale societății;
- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și

rezultatelor planificate.

Societatea realizează venituri în baza înțelegerilor contractuale încheiate cu clientii săi precum și din participarea pe piețe reglementate de tranzacționare de energie electrică (OPCOM).

Veniturile sunt recunoscute în baza livrărilor de energie electrică.

c) Conformare certificate pentru emisii de gaze cu efect de seră

Conform legislației în vigoare, datorită faptului că prin procesul de obținere a energiei electrice se produce o poluare a mediului prin emisia de dioxid de carbon, există obligația Societății de a achiziționa certificate aferente acestor emisii de gaze cu efect de seră.

Conformarea se realizează până pe data de 30 septembrie a anului următor. Întrucât la data închiderii exercitiului financiar aceste certificate nu sunt achiziționate integral, societatea raportează un provizion aferent.

Conform prevederilor OMFP 2844/2016 aceste provizioane sunt recunoscute la valoarea care ar fi fost achitată de societate dacă ar fi achiziționat certificatele la 31 decembrie 2023.

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

- efectuarea de teste de detaliu în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- examinarea acuratetei ajustărilor efectuate de Societate, pentru respectarea principiului independenței exercitiilor, având în vedere condițiile și prevederile contractuale;
- testarea pe baza unui eșantion a soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2023, prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- examinarea producției de energie electrică pe fiecare sucursală și analiza emisiilor de noxe aferente acestei producții;
- examinarea estimărilor efectuate de conducerea societății cu privire la numărul de certificate necesar conformării;
- testarea prin sondaj a achizițiilor de certificate în anul 2023;
- examinarea surselor de informații cu privire la estimarea pretului unitar folosit pentru calculul provizionului la 31 decembrie 2023.

d) Provizioane privind întoarcerea în circuitul agricol a terenurilor și de dezafectare și ecologizare a depozitelor de zgură

Conform prevederilor legale, Societatea are implementate politici privind efectuarea de lucrări privind:

- întoarcerea în circuitul agricol a terenurilor afectate de exploatarea miniere;
- dezafectarea și ecologizarea depozitelor de cenușă și zgură.

Aceste provizioane sunt recunoscute, conform cadrului de raportare, în contrapartidă cu imobilizări corporale (a se vedea politicile contabile prezentate la Nota 2, paragraful n).

Atunci când valoarea în timp a banilor este semnificativă, valorile estimate ale costurilor de ecologizare și întoarcere a terenurilor în circuitul agricol sunt aduse la valori prezente.

e) Estimarea ajustărilor de valoare privind creantele

Datorită specificului clienților din zona minieră (în general companii de termoficare), Societatea se confruntă cu dificultăți privind încasarea creanțelor.

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- analiza politicii de recunoaștere a provizioanelor de dezafectare, ecologizare și redare în circuit agricol;
- analiza ratelor de reflectare a valorii-timp a banilor;
- examinarea și verificarea acuratetei calculului matematic și a preluării rezultatelor în situațiile financiare;
- verificarea sursei privind costurile estimate privind închiderea exploatărilor miniere, respectiv a depozitelor de cenușă.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- analiza politicii de recunoaștere a ajustărilor din creanțe;
- examinarea modalității de aplicare a politicii de ajustare a valorii creanțelor;
- analiza litigiilor și a modalității alese de societate pentru a prezenta efectul estimat al litigiilor asupra creanțelor raportate.

f) Evaluarea Imobilizarilor Corporale

Vechimea și specificul industriei (exploatare minieră și producție de energie pe bază de cărbune), evaluarea imobilizărilor corporale au impus revizuirea metodelor de evaluare, revizuirea valorilor aferente activelor cu decizie de scoatere din funcțiune și a valorilor aferente terenurilor, având în vedere faptul că unele parcelele de teren sunt contaminate.

g) Alte provizioane

Societatea este parte în cadrul mai multor litigii.

Alte aspecte

6. Poziția financiară și rezultatul operational ale Societății sunt parțial dependente de deciziile Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei cu privire la tarifele de transport și distribuție pentru energia electrică, tarife pentru serviciile de sistem, cota de certificate verzi, de modificări ale tarifelor și/sau decizii ale Statului Român, nefiind influențate exclusiv de către deciziile conducerii Societății; aceste aspecte pot diminua influența conducerii asupra rezultatului operational al Societății, precum și asupra

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- implicarea unui evaluator profesionist pentru a revizui rezultatul evaluării;
- Examinarea valorii terenului și corelare cu costurile de întoarcere a terenului în circuitul agricol (punctul c de mai sus);
- revizuirea contabilizării adecvate a surplusului sau deficitului de evaluare pentru active în situațiile financiare;
- revizuirea planului de afaceri existent și concluzia că baza de active nu necesită provizioane conform IAS 36 "Deprecierea activelor".

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- examinarea proceselor pe care le are Societatea pentru înregistrarea și evaluarea acestor litigii
- efectuarea propriei noastre evaluări a litigiilor materiale
- confirmarea soldurilor înregistrate ca provizioane de Societate.

recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății.

7. Situațiile financiare anexate sunt întocmite în baza Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aprobate prin Ordinul MFP nr. 2844/2016. Cadrul de raportare prevăzut în aceste reglementări face referire la aplicarea IFRS. Conform acestor standarde, o societate-mamă întocmește situații financiare anuale consolidate. La data de referință a situațiilor financiare atașate, Societatea detine controlul în 4 (trei) companii (a se vedea Nota 5 Investiții). Situațiile financiare anexate sunt individuale și nu prezintă nici o ajustare care ar putea fi necesară în vederea consolidării .

Alte informații – Raportul administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, care include și declarația nefinanciară, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea .
9. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea .
10. În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ .
11. În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute la punctele 15-19 din OMFP 2844/2016.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră :

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute la punctele 15-19 din OMFP 2844/2016 .

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect .

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

12. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
13. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nici o altă alternativă realistă în afara acestora.
14. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății .

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

15. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, 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 .
16. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, 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 îndoeli 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 care stau la baza acestora într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
17. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, 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.
18. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente .
19. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm ca un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

20. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor prin hotărârea nr. 1 din data de 05.02.2024 să auditam situatiile financiare ale Societății Complexul Energetic Oltenia S.A. pentru următoarele exercitii financiare: cel încheiat la 31 decembrie 2023, la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntrerupta a angajamentului nostru este de 4 ani, incluzând exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordantă cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată ;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014 .

București, 15 Mai 2024

SEFERIS
CHRISTODOULOS
CONSTANDINOU

Digitally signed by SEFERIS
CHRISTODOULOS
CONSTANDINOU
Date: 2024.05.15 12:06:38 +03'00'

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Christodoulos Seferis
Registrul Public Electronic: AF1585**

Christodoulos Seferis

Inregistrat in Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. AF1585

Pentru si in numele societatii TGS Romania Assurance and Advisory Business Services SRL

Inregistrata in Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. FA91

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: TGS Romania Assurance &
Advisory Business Services S.R.L
Registrul Public Electronic: FA91**