



Tel: +40-21-319 94 76
Fax: +40-21-319 94 77
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii HIDRO PRAHOVA S.A.

Sediul social: Ploiești, str. Stefan Greceanu nr. 1, et. 1-3, jud. Prahova; CUI: 6826034

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare ale HIDRO PRAHOVA S.A. ("Societatea"), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2018, și contul de profit și pierdere, situația modificării capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

➤ Total capitaluri:	30.911.937 Lei
➤ Rezultatul net al exercițiului financiar:	3.461.415 Lei, profit

3. În opinia noastră, cu excepția efectelor și efectelor posibile ale aspectelor prezentate la secțiunea Bazele opiniei cu rezerve a raportului nostru, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare ("OMFP 1802/2014").

Baza pentru opinia cu rezerve

4. Societatea nu a estimat venitul aferent perioadei cuprinsă între data citirii și 31.12.2016. Astfel, noi nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări necesare recunoașterii complete a veniturilor în cursul exercițiului 2016, a soldului corespondent la 31.12.2016. Urmare celor menționate anterior noi nu am fost în măsură să identificăm ajustările necesare cifrei de afaceri a exercițiului 2017 și a rezultatului reportat. Opiniile noastre de audit pentru exercițiile 2016 și 2017 au fost modificate în consecință. Opinia noastră conține o modificare referitoare la comparabilitatea cifrei de afaceri înregistrată în 2017 față de cea înregistrată în 2018.

5. Situațiile financiare includ creanțe comerciale cu soldul de 12.538 mii lei la 31.12.2018 (11.704 mii lei la 31.12.2017) pentru care Societatea a înregistrat ajustări de valoare în sumă de 1.579 mii lei (1.211 mii lei la 31.12.2017). Noi nu am obținut informații suficiente și adecvate privind valoarea recuperabilă a creanțelor comerciale menționate anterior. Astfel, noi nu am fost în măsură să determinăm dacă ar fi necesare corecții ale ajustărilor de valoare menționate anterior, a impactului corespunzător în Contul de profit și pierdere al perioadei și rezultatul reportat. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2017 conține o modificare în același sens.

6. Situațiile financiare includ avansuri pentru imobilizări corporale în suma de 7.706 mii lei pentru care Societatea este angajată în litigii cu furnizorul și asiguratorul acestor imobilizări. La data emiterii prezentului raport nu am obținut informații suficiente și adecvate privind rezultatul litigiului menționat. Ca urmare noi nu am fost în măsură să determinăm dacă ar fi necesare ajustări ale avansului pentru imobilizări corporale și contului de profit și pierdere. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2017 conține o modificare în același sens.

7. Nu au fost obținute suficiente confirmări directe în ceea ce privește soldurile furnizorilor la 31.12.2016. Nu a fost posibilă utilizarea unor proceduri alternative prin care să obținem informații



Tel: +40-21-319 94 76
Fax: +40-21-319 94-77
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingătorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

suficiente și adecvate asupra acestora. Opinia noastră exprimată asupra situațiilor financiare ale exercițiului 2016 a fost modificată în consecință. Urmare acestui aspect am fost în măsură să determinăm dacă ar fi necesare ajustări ale contului de profit și pierdere și ale rezultatului raportat pentru exercițiului 2017. Opinia noastră este modificată în ceea ce privește comparabilitatea contului de profit și pierdere raportate în exercițiul 2017 față de cele raportate în 2018.

8. Conform contractului colectiv de munca, Societatea acordă angajaților la pensionare beneficii care îndeplinesc criteriile de recunoaștere a unui provizion pentru beneficiile angajaților. Întrucât o estimare actuarială a acestor obligații nu este disponibilă, noi nu suntem în măsură să determinăm ajustările necesare cu privire la aceste obligații asupra situațiilor financiare anexate, pentru a respecta prevederile art. 381/383 din OMFP 1802/2014. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale exercițiului anului 2017 conține o rezervă în același sens.

9. Decontarea datoriilor privind redevențele se realizează pe baza instințarilor de plată primite de la autoritățile locale. Situațiile financiare includ sumele de 1.474 în soldul contului „Creditori Diversi” și 1.930 mii lei în contul „Subvenții pentru Investiții” la 31.12.2018 (2.829 mii lei incluse în contul „Creditori Diversi” la 31.12.2017) reprezentând redevențe de plată către autoritățile locale, nereconciliate cu prevederile contractului de delegare. Nu am obținut informații suficiente și adecvate privind aspectul menționat anterior. Astfel, nu am fost în măsură să determinăm dacă ar fi necesare ajustări ale soldului redevențelor datorate de către Societate și a impactului corespunzător în contul de profit și pierdere și în rezultatul raportat. Raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale exercițiului anului 2017 conține o rezervă în același sens.

10. A) Situațiile financiare ale exercițiului 2017 includ capitalizarea în imobilizări în curs de execuție a cheltuielilor cu diferențele de curs valutar aferente împrumutului BERD în suma de 1.661 mii lei. Astfel, rezultatul exercițiului și soldul imobilizărilor în curs de execuție este majorat cu suma de 1.661 mii lei.

B) Situațiile financiare ale exercițiului 2017 includ cheltuieli cu dobânda aferentă împrumutului BERD în suma de 1.308 mii lei, capitalizată în imobilizări în curs de execuție prin recunoașterea venitului din producția de imobilizări corporale. Acest tratament contabil nu este în conformitate cu prevederile OMFP 1802/2014, ducând la majorarea cheltuielilor cu dobânda și a veniturilor din producția de imobilizări corporale cu suma de 1.308 mii lei, fără a afecta rezultatul exercițiului.

C) Situațiile financiare ale exercițiului 2017 nu includ cheltuielile cu dobânda împrumutului BERD pentru perioada 15.08.2017 - 31.12.2017 în suma de 486 mii lei. Astfel, imobilizările în curs de execuție și datoria privind dobânda BERD sunt subevaluate cu suma menționată anterior.

Opinia noastră este modificată privind comparabilitatea pozițiilor bilanțiere și de cont de profit și pierdere menționate în paragraful 10, înregistrate în exercițiul 2017 cu pozițiile corespunzătoare ale exercițiului 2018.

11. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cu cerințele etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și legea. Credem că probele de audit pe care le am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.



Tel: +40-21-319 94 76
Fax: +40-21-319 94 77
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

Evidențierea unor aspecte

12. Atragem atenția asupra *Notei 12 - Reconcilierea dintre rezultatul contabil și rezultatul fiscal* la situațiile financiare, conform careia Societatea nu a făcut obiectul unui control fiscal de fond pentru o perioadă mai mare de 5 ani. Având în vedere dese modificări ale legislației fiscale în această perioadă un eventual control ar putea conduce la diferențe între sumele prezentate în situațiile financiare și concluziile autorităților fiscale. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

13. Atragem atenția asupra *Notei 20 - Alte informații* la situațiile financiare, conform careia Societatea are în derulare litigii pentru care nu s-a putut estimat maniera de finalizare a acestora. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

14. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadelor 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. Nu avem alte aspecte de cheie de prezentat în afara celor menționate în cadrul paragrafelor „Baza pentru opinia cu rezerve” ale raportului nostru.

Alte aspecte

15. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor 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 formată.

16. Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv OMFP 1802/2014.

17. Conducerea societății intenționează să aplice prevederile OMFP 1802/2014, art. 492(1), introdus prin Ordinul 1938/2016 pentru întocmirea unui raport separat corespunzător exercitiului financiar curent care va cuprinde informațiile pentru declarația nefinanciară.

Alte informații - Raportul administratorilor

18. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Preconizăm ca declarația nefinanciară să nu fie pusă la dispoziție după data acestui raport.

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 niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.



Tel: +40-21-319 94 76
Fax: +40-21-319 94 77
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

In legatura cu auditul situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ inconsecvente cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am dobandit in timpul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu informatiile prevazute la punctele 489-492 din OMFP 1802/2014.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu informatiile cerute de punctele 489-492 din OMFP 1802/2014.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

19. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP 1802/2014, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

20. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea principiului continuitatii activitatii ca baza a contabilitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.

21. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societatii.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situatiilor financiare

22. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA-urile va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.



Tel: +40-21-319 94 76
Fax: +40-21-319 94 77
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

23. Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Audit, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzata de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzata de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern;
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii;
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente realizate de catre conducere;
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii;
 - Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.
24. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.
25. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele etice relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.
26. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

BDO

Tel: +40-21-319 94 76
Fax: +40-21-319 94 77
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor prin hotararea nr. 16 din data de 27.12.2017 sa auditam situatiile financiare ale HIDRO PRAHOVA SA ("Societatea") pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2017, 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2019. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31.12.2013 pana la 31.12.2018.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

In numele BDO AUDIT SRL

Victory Business Center, Str. Invingatorilor 24,
Bucuresti - Sector 3, Romania, 030922

Inscrisa in Registrul Public Electronic Nr. 18

Viza Seria FA Nr. 19 Temp. 14 la data de 04 februarie 2019

Emisa de Autoritatea pentru Supraveghere Publica a Activitatii de Audit Statutar

Persoana semnatară: Mircea Tudor

Inscris in Registrul Public Electronic Nr. 2566

Viza Seria AF Nr. 19 Temp. 97 la data de 04 februarie 2019

Emisa de Autoritatea pentru Supraveghere Publica a Activitatii de Audit Statutar



Bucuresti,

23 mai 2019