

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății Complexul Energetic Oltenia S.A. ("Societatea mamă"), cu sediul social în Str. Alexandru Ioan Cuza nr. 5, Municipiul Târgu Jiu, Județul Gorj, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO30267310 și ale filialelor sale Medserv Min S.A., Minprest Serv S.A., Unitatea de Executie Foraje Motru S.A., S. Parc Fotovoltaic Ișalnita S.A., S. Parc Fotovoltaic Rovinari Est S.A., S. Parc Fotovoltaic Tismana 1 S.A., S. Parc Solarist Tismana 2 S.A., Parc Fotovoltaic Rovinari S.A., Parc Fotovoltaic Turcenii S.A., Parc Fotovoltaic Pinoasa S.A., Parc Fotovoltaic Bohorelu S.A., Centrala în Ciclu Combinat pe Gaz Turcenii S.A. și CCGT Power Isalnita S.A. (numit în continuare "Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2024, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată 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 consolidate la 31 decembrie 2024 se identifică astfel:

➤ Activ net/ Total capitaluri proprii:	5.157.408.585 lei
➤ Rezultat net al exercitiului financiar – profit:	57.610.190 lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2024 și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercitiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor 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 Grup, 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 consolidate 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

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

a) Conformitatea cu planul de restructurare

Compania a demarat implementarea Planului de restructurare și va primi în continuare sprijin financiar sub formă de grant din partea Statului roman pentru a acoperi cheltuielile cu certificatele privind emisia de gaze de seră

Auditarea progresului 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 respectarea condițiilor impuse

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 rezultatelor planificate.

Societatea-mamă realizează venituri în baza înțelegerilor contractuale încheiate cu clienții săi, precum și din participarea pe piete reglementate de tranzacționare de energie electrică (OPCOM).

Veniturile sunt recunoscute în baza livrărilor de energie electrică.

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 Grupului;
- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detaliu în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- examinarea acuratetei ajustărilor efectuate de Societatea-mamă, pentru respectarea principiului independenței exercitiilor, având în vedere condițiile și prevederile contractuale;
- testarea pe baza unui eșantion a soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2024, prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Aspecte Cheie de audit

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 emisiile de dioxid de carbon, există obligația Societății-mamă 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 încheierii exercitiului financiar aceste certificate nu sunt achiziționate integral, societatea-mamă raportează un provizion aferent.

Conform prevederilor OMFP 2844/2016 aceste provizioane sunt recunoscute la valoarea care ar fi fost achitată de societatea-mamă dacă ar fi achiziționat certificatele la 31 decembrie 2024.

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

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

- întoarcerea în circuitul agricol a terenurilor afectate de exploatarea minieră;
- 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

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

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-mame cu privire la numărul de certificate necesar conformării;
- testarea prin sondaj a achizițiilor de certificate în anul 2024;
- examinarea surselor de informații cu privire la estimarea pretului unitar folosit pentru calculul provizionului la 31 decembrie 2024.

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 acurateții calculului matematic și a preluării rezultatelor în situațiile financiare;
- verificarea sursei privind costurile estimate privind închiderea

Aspecte Cheie de audit

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), Grupul se confruntă cu dificultăți privind încasarea creanțelor.

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.

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

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 Grup pentru a prezenta efectul estimat al litigiilor asupra creanțelor raportate.

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".

Aspecte Cheie de audit

Modul de abordare al auditului cu privire la aspectele cheie

g) Alte provizioane

Grupul este parte în cadrul mai multor litigii.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

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

Alte aspecte

6. Pozitia financiară și rezultatul operational ale Grupului sunt partial dependente de deciziile Autorității Nationale 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 și tarife pentru energia termică, de modificări ale tarifelor și/sau decizii ale Statului Român, nefiind influentate exclusiv de către deciziile conducerii Grupului; aceste aspecte pot diminua influența conducerii asupra rezultatului operational al Grupului, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică și termică. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Grupului.
7. Situațiile financiare anexate sunt întocmite în baza Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale 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-mamă detine controlul în 13 (treisprezece) companii (a se vedea Nota 1 Informații Generale-structura Grupului și Nota 5 Investiții). Situațiile financiare anexate sunt consolidate și nu prezintă nici o ajustare care ar putea fi necesară în vederea consolidării.

Alte informații – Raportul consolidat al administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor, care include și raportarea privind durabilitatea, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea. Raportul administratorilor privind durabilitatea, întocmit în conformitate cu OMF 85/2024, este prezentat separat, iar un raport de audit distinct aferent acestuia va fi emis.

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 legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, 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 consolidat al 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 consolidate, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al 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 Grup și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al 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 consolidate 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 consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului 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 Grupul 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 Grupului.

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 cumulat, 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 Grupului.
 - 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 Grupului 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 Grupul 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.
 - Obținem suficiente probe de audit referitor la informația financiară a Grupului sau la activitatea sa pentru a putea exprima o opinie asupra situațiilor financiare consolidate. Avem responsabilitatea de a planifica, superviza și realiza desfășurarea auditului. Ne asumăm responsabilitatea exclusiv pentru opinia noastră.
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 că 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 dispoziții legale și de reglementare

20. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 1 din data de 05.02.2024 să audităm situațiile financiare individuale și consolidate ale Societății Complexul Energetic Oltenia S.A. pentru următoarele exercitii financiare: cel încheiat la 31 decembrie 2023, la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, incluzând exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.
21. Confirmăm că:
 - Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Grupului, 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 Grup serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014 .

București, 31 iulie 2025



Christodoulos Seferis

Inregistrat in Registrul Public Electronic ASPAAS cu nr. AF1585

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