



ICS KPMG Moldova S.R.L.

Bd. Stefan cel Mare nr. 171/, Et. 8
MD-2004, Chisinau
Republica Moldova

Tel: +373 (22) 580 580
www.kpmg.md

Raportul auditorului independent

Catre Actionarul Unic al Societatii pe Actiuni Energocom

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale Societatii pe Actiuni Energocom („Societatea”) si filialei sale (denumite impreuna „Grupul”) care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2023, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global, fluxurilor de trezorerie si modificarilor capitalurilor proprii pentru perioada de gestiune incheiata la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative („situatiile financiare consolidate”).
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru perioada de gestiune incheiata la 31 decembrie 2023 sunt identificate dupa cum urmeaza:
 - Total capitaluri proprii consolidate: 6.765.559.006 MDL
 - Pierdere neta consolidata aferenta perioadei de gestiune: (148.453.705) MDL
3. In opinia noastra, cu exceptia efectelor asupra situatiilor financiare consolidate ale aspectelor mentionate in paragrafele 4 si 5 din sectiunea *Baza opiniei cu rezerve* a raportului nostru, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2023, precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate pentru perioada de gestiune incheiata la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”).

Baza opiniei cu rezerve

4. Dupa cum este descris in Notele 8(i) si 9 din situatiile financiare consolidate anexate, la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 Grupul prezinta creante pe termen lung in suma de 1.330.621.614 MDL datorate de Termoelectrica S.A., care au fost achizitionate ca fiind depreciate la data achizitiei. Grupul nu a contabilizat aceste creante ca fiind achizitionate depreciate la recunoasterea initiala, nici nu a efectuat o evaluare a deprecierei acestora la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021, si nici nu a prezentat informatii privind riscul de credit si valorile juste aferente, ceea ce constituie abateri de la IFRS. A fost impracticabil pentru noi sa determinam masura in care situatiile financiare consolidate sunt denaturate ca urmare a acestui aspect, inclusiv ajustarile necesare asupra „Creantelor pe termen lung” si „Rezultatului reportat” la 31 decembrie 2023, 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021, pierderilor asteptate din riscul de credit si „Profitului sau pierderii nete” pentru perioadele de



gestiune incheiate la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, precum si asupra prezentarilor de informatii aferente. Opinia noastra asupra situatiilor financiare retratate ale Societatii pentru perioada de gestiune incheiata la 31 decembrie 2022, emisa in data de 18 iulie 2024, a fost de asemenea cu rezerve ca urmare a acestui aspect.

5. Grupul a aplicat scutirea pentru uz propriu din IFRS 9 *Instrumente Financiare* contractelor sale de cumparare si vanzare de gaze si a evaluat stocul de gaz la cost. Cu toate acestea, modelul de afaceri al Grupului si structura pietei in ceea ce priveste contractele de cumparare si vanzare de gaze din 2022 si 2023 indica faptul ca Grupul actioneaza ca un intermediar pe piata angro a gazelor naturale, cu contracte incheiate cu scopul de a genera o marja de dealer. Grupul este de asemenea expus la riscul de pret si de volum in ceea ce priveste contractele de cumparare si vanzare de gaze si stocurile de gaze. Prin urmare, aceste contracte intra in domeniul de aplicare al IFRS 9 si ar trebui sa fie contabilizate si evaluate ca instrumente derivate bazate pe marfuri la valoare justa, iar stocurile ar trebui evaluate la valoare justa mai putin costurile de vanzare. A fost impracticabil pentru noi sa cuantificam efectele acestei abateri de la cerintele IFRS asupra valorilor contabile ale „Stocurilor”, instrumentelor derivate bazate pe marfuri (active) si instrumentelor derivate bazate pe marfuri (pasive) la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022, asupra „Veniturilor”, „Costului vanzarilor”, castigurilor sau pierderilor din modificarea valorii juste a instrumentelor derivate bazate pe marfuri si asupra „Profitului sau pierderii nete” pentru perioadele de gestiune incheiate la acele date, precum si asupra prezentarilor de informatii aferente. Opinia noastra asupra situatiilor financiare retratate ale Societatii pentru perioada de gestiune incheiata la 31 decembrie 2022, emisa in data de 18 iulie 2024, a fost de asemenea cu rezerve ca urmare a acestui aspect.
6. Am efectuat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”) si Legea nr. 271/2017 cu modificarile si completarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform Codului Etic al Profesionistilor Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Republica Moldova, inclusiv Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre cu rezerve.

Evidentierea unor aspecte - Informatii comparative

7. Atragem atentia asupra Notei 2 din situatiile financiare consolidate, care descrie faptul ca ulterior aprobarii situatiilor financiare statutare ale Societatii pentru perioada de gestiune incheiata la 31 decembrie 2022 si depunerii acestora la Biroul National de Statistica al Republicii Moldova, conducerea a identificat ajustari necesare situatiilor financiare respective si, prin urmare, a efectuat ajustari retrospective asupra informatiilor comparative din situatiile financiare consolidate anexate. In consecinta, informatiile comparative din situatiile financiare consolidate anexate au fost retratate. Dupa cum se mentioneaza de asemenea in Nota 2 din situatiile financiare consolidate, ajustarile mentionate mai sus au fost deja efectuate in situatiile financiare retratate intocmite de Societate in plus fata de situatiile financiare statutare aferente anului 2022, autorizate in data de 18 iulie 2024 si publicate pe site-ul web al Societatii. Cu toate acestea, din cauza legilor si reglementarilor din Republica Moldova, Societatea nu a fost in masura sa isi retraga situatiile financiare statutare pentru anul 2022 emise anterior si sa le inlocuiasca cu situatiile financiare retratate. Prin urmare, situatiile financiare consolidate statutare anexate includ retratarea informatiilor comparative pe baza situatiilor financiare statutare emise anterior si depuse la Biroul National de Statistica al Republicii Moldova. Opinia noastra nu este modificata in legatura cu acest aspect.

Alte aspecte – Informatii comparative

8. Situatiile financiare la data de si pentru perioada de gestiune incheiata la 31 decembrie 2021 (din care a fost derivata situatia pozitiei financiare la 1 ianuarie 2022), cu exceptia ajustarilor retrospective descrise in Nota 5 la situatiile financiare consolidate anexate, au fost auditate de catre alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 3 mai 2022.
9. Ca parte a auditului nostru al situatiilor financiare consolidate anexate, am auditat si ajustarile descrise in Nota 5 la situatiile financiare consolidate anexate, care au fost aplicate pentru a retrata informatiile comparative. Nu am fost angajati sa auditam, sa revizuiam sau sa efectuam orice proceduri in legatura cu situatiile financiare pentru perioada de gestiune incheiata la 31 decembrie 2021 (din care au fost derivate informatiile comparative la 1 ianuarie 2022), altele decat cele referitoare la ajustarile descrise in Nota 5 la situatiile financiare consolidate anexate. In consecinta, nu exprimam o opinie sau orice alta forma de asigurare asupra informatiilor comparative. Cu toate acestea, in opinia noastra, ajustarile descrise in Nota 5 din situatiile financiare consolidate anexate sunt adecvate si au fost aplicate adecvat.

Alte informatii – Raportul consolidat al conducerii

10. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul Consolidat al Conducerii, dar nu cuprind situatiile financiare consolidate si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Consolidat al Conducerii am citit si raportam daca Raportul Consolidat al Conducerii este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Legea contabilitatii si raportarii financiare nr. 287/ 2017, articolul 30, punctele 1 si 2.

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

- a) Informatiile prezentate in Raportul Consolidat al Conducerii pentru perioada de gestiune pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul Consolidat al Conducerii a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Legea contabilitatii si raportarii financiare nr. 287/ 2017, articolul 30, punctele 1 si 2.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre a Grupului si a mediului acestuia obtinute in cadrul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Consolidat al Conducerii. Dupa cum este descris in paragraful 4 din sectiunea *Baza opiniei cu rezerve* de mai sus, Grupul ar fi trebuit sa recunoasca o pierdere din depreciere pentru pierderile asteptate din riscul de credit in ceea ce priveste creantele pe termen lung si ar fi trebuit sa prezinte informatii privind riscul de credit si valorile juste. In plus, dupa cum este descris in paragraful 5 din sectiunea *Baza opiniei cu rezerve* de mai sus, Grupul ar fi trebuit sa contabilizeze si sa evalueze contractele de cumparare si vanzare de gaze ca instrumente derivate bazate pe marfuri la valoarea justa, iar stocurile ar trebui evaluate la valoarea justa mai putin costurile de vanzare. Am



concluzionat ca, din acelasi motive, Raportul Consolidat al Conducerii este denaturat semnificativ in ceea ce priveste acele valori si elemente din Raportul Consolidat al Conducerii care sunt afectate de aceste aspecte care au generat rezerve ale opiniei noastre.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

11. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
12. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
13. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

14. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare 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 va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau 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 consolidate.
15. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, 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 a opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, determinam daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care



concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare consolidate 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 Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

16. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.

13 august 2024

Pentru si in numele ICS KPMG Moldova S.R.L.:

Victor Voluta



Director



Andreea Vasilescu



Partener

inregistrat in registrul public electronic
al auditorilor financiari cu Nr.1612079

Auditor licentiat pentru auditul general

Certificat de calificare a auditorului

Seria AG, Nr.000048

ICS KPMG Moldova S.R.L.

Bd. Stefan cel Mare 171/1, et. 8

MD-2004, Chisinau

Republica Moldova

inregistrat in registrul public electronic

al firmelor de audit cu Nr.1903038