

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acţionarii "Termoelectrica" S.A.

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situaţiile financiare consolidate anexate ale "Termoelectrica" S.A. (în continuare "Grupul") şi situaţiile financiare individuale anexate ale "Termoelectrica" S.A. (în continuare "Societatea") întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (IFRS-uri), care cuprind situaţia consolidată şi individuală a poziţiei financiare la data de 31 Decembrie 2024, situaţia consolidată şi individuală a rezultatului global, situaţia consolidată şi individuală a modificărilor capitalului propriu şi situaţia fluxurilor de trezorerie consolidat şi individual pentru exerciţiul financiar încheiat la această dată, şi notele la situaţiile financiare consolidate şi individuale, inclusiv un sumar al politicilor contabile materiale.
2. În opinia noastră, cu excepţia efectelor aspectelor descrise în secţiunea *Baza opiniei cu rezerve* din raportul nostru, situaţiile financiare consolidate şi individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziţia financiară consolidată şi individuală a Grupului şi Societăţii la data de 31 Decembrie 2024, precum şi a performanţei sale financiare consolidate şi individuale şi a fluxurilor sale de trezorerie consolidate şi individuale aferente exerciţiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS-uri emise de Consiliul pentru Standarde Internaţionale de Contabilitate (IASB) şi Legea contabilităţii şi raportării financiare nr. 287 din 15 decembrie 2017 (Legea nr. 287/2017).

Baza opiniei cu rezerve

Valoarea imobilizărilor corporale în curs de execuţie

3. Conform Notei 15 „Imobilizări corporale” ale Grupului şi ale Societăţii sunt înregistrate la 31 Decembrie 2024 în situaţia poziţiei financiare individuale în sumă de 3,236,297,340 MDL şi respectiv situaţiei poziţiei financiare consolidate ale Grupului la valoarea de 3,236,854,406 MDL pentru care valoarea imobilizărilor corporale în curs de execuţie a reprezentat suma de 173.491.664 MDL. Urmare procedurilor de audit efectuate există condiţii semnificative care indică faptul că imobilizările corporale în curs de execuţie în valoare de 70.694.717 MDL nu mai îndeplinesc condiţiile de recunoaştere conform IAS 16 „Imobilizări corporale” pct. 7 pentru care Societatea în urma inventarierii anuale a prezentat aceste obiecte ca fiind lipsite de necesitate tehnologică în utilizarea acestora. Drept rezultat al acestor aspecte, nu am putut stabili dacă este posibil să fi fost necesare ajustări cu privire la valoarea recuperabilă a imobilizărilor corporale în curs de execuţie din situaţia individuală a poziţiei financiare şi/sau la elementele care constituie situaţia individuală a rezultatului global, situaţia individuală a modificărilor capitalurilor proprii ale Societăţii. Opinia privind situaţiile financiare consolidate şi individuale pentru exerciţiul încheiat la 31 Decembrie 2023 a exprimat, de asemenea, o rezervă cu privire la acest aspect.

Valoarea stocurilor

4. După cum se prezintă în Nota 18 "Stocuri" la situaţiile financiare consolidate şi individuale, Societatea a înregistrat pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2024, stocuri în sumă de 136,957 mii MDL. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate există condiţii semnificative care indică faptul că stocurile cu o vechime mai mare de 5 ani în valoare de 30,951,298 MDL nu mai îndeplinesc condiţiile de evaluarea conform IAS 2 "Stocuri" pct. 28 şi pct. 34, pentru care Societatea în urma inventarierii anuale a prezentat aceste obiecte ca stocuri de rezervă, stocuri neutilizate, stocuri învechite, stocuri deteriorate, stocuri foste în folosinţă, stocuri cu termen expirat şi pentru care nu a fost recunoscute reduceri ale valorii contabile până la valoarea realizabilă netă inclusiv pierderi de stocuri drept cheltuială în perioada în care are loc reducerea valorii contabile. Drept rezultat al acestor aspecte, nu am putut stabili dacă este posibil să fi fost necesare ajustări cu privire la soldul stocurilor din situaţia poziţiei financiare individuale şi la elementele care constituie situaţia individuală a rezultatului global. Opinia privind situaţiile financiare consolidate şi individuale pentru exerciţiul încheiat la 31 Decembrie 2023 a exprimat, de asemenea, o rezervă cu privire la acest aspect.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea privind auditul situațiilor financiare nr. 271 din 15.12.2017 (Legea nr. 271/2017). 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 și Societate, conform Codului etic internațional pentru profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili ("Codul IESBA"), ediția 2023 și conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017 și ne-am îndeplinit în totalitate celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe și conform codului IESBA ediția 2023. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte

6. Atragem atenția asupra Notei 1 "Informații generale" care prezintă faptul că activitatea Grupului și a Societății și tarifele de furnizare a energiei electrice și termice sunt reglementate de către Agenția Națională pentru Reglementare în Energetică ("ANRE"). Prin urmare, reglementările ANRE pot avea un impact semnificativ asupra performanței financiare a Grupului și a Societății, precum și asupra valorii contabile a activelor și datoriile Grupului și Societății. Opinia noastră nu este modificată ca urmare a acestui aspect.

Abordarea noastră

7. **Prezentare generală**

Scopul Auditului	Am adaptat domeniul de aplicare al auditului nostru, în scopul de a efectua proceduri suficiente pentru a ne permite să exprimăm o opinie asupra situațiilor financiare consolidate și individuale în ansamblu, ținând cont de procesele contabile, controalele interne și industria în care Grupul și Societatea operează.
Aspecte cheie ale auditului	Evaluarea imobilizărilor corporale

Pragul de semnificație

8. Domeniul de aplicare al auditului nostru a fost determinat în funcție de pragul de semnificație. Un audit este planificat în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare consolidate și individuale nu conțin denaturări semnificative. Denaturările semnificative pot apărea din cauza fraudei sau erorii. O denaturare este considerată semnificativă, în cazul în care individual sau în agregat, ar putea în mod rezonabil să influențeze deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situațiilor financiare consolidate și individuale.
9. Pe baza raționamentului nostru profesional, am determinat anumite limite cantitative pentru pragul de semnificație, inclusiv pragul global de semnificație pentru situațiile financiare consolidate și individuale luate în ansamblu, așa cum este prezentat în tabelul de mai jos. Acestea, împreună cu aspectele calitative, ne-au ajutat la determinarea sferei de aplicare a auditului și în a determina natura, desfășurarea în timp și amplitudinea procedurilor noastre de audit pentru a evalua efectul denaturărilor, la nivel individual și agregat asupra situațiilor financiare consolidate și individuale luate în ansamblu.

Prag de semnificație	52,14 milioane MDL
Cum a fost determinat	1% din Total Active (2023: 1% din Total active)
Raționamentul pentru pragul de referință selectat	Pe baza raționamentului nostru profesional și a percepției noastre cu privire la nevoile de informare ale utilizatorilor situațiilor financiare consolidate și individuale, un indicator de referință de 1% din total active este un indicator cantitativ adecvat al pragului de semnificație, deoarece Total active reflectă cel mai bine poziția financiară a Grupului și a Societății. Am determinat pragul de semnificație în mod consecvent cu exercițiul financiar precedent.

Aspecte-cheie de audit

10. Aspecte-cheie de audit sunt acele aspecte, care în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare consolidate și individuale aferente anului încheiat la 31 Decembrie 2024. Aceste aspecte au fost tratate în contextul auditului nostru asupra acestor situații financiare consolidate și individuale ca întreg și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu furnizăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Cu excepția aspectelor descrise în secțiunea Baza opiniei cu rezerve, am stabilit că nu există alte aspecte-cheie de audit ce trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspecte cheie de audit	Cum au fost soluționate
Evaluarea imobilizărilor corporale	
Așa cum sunt descrise în Nota 15 „Imobilizările corporale” din Situațiile financiare consolidate și individuale, acestea sunt reflectate la valoarea netă de 3.236.854.406 MDL la nivel de Grup și de 3.236.297.340 MDL la nivel de Societate, ceea ce reprezintă 62% din totalul activelor Grupului și a Societății în valoare de 5.232.466.077 MDL la nivel de Grup și de 5.214.914.693 MDL la nivel de Societate. Așa cum este descris în Nota 2.10. „Imobilizări corporale” din Situațiile financiare consolidate și individuale, imobilizările corporale se evaluează după recunoaștere după modelul bazat pe cost. Am considerat acest punct ca fiind semnificativ datorită importanței soldurilor imobilizărilor corporale ce implică un nivel înalt de judecată profesională și estimare din partea managementului pentru calculul deprecierei acestora. Aspectele semnificative ale judecății au inclus: - Am considerat acest punct ca fiind semnificativ datorită importanței soldurilor imobilizărilor corporale în Situațiile financiare ale Grupului și Societății (62% din total active), ce implică un nivel înalt de judecată profesională și estimare din partea managementului pentru calculul valorii contabile. - Am luat în considerare importanța imobilizărilor corporale în activitățile operaționale și în stabilirea valorii nete a activelor, inclusiv riscurile asociate cu supraevaluarea sau subevaluarea imobilizărilor corporale. - Asigurarea că informațiile financiare furnizate sunt fiabile și relevante pentru utilizatorii acestora.	Am efectuat o evaluare detaliată a politicilor contabile relevante și a proceselor de evaluare a imobilizărilor corporale pentru a asigura conformitatea cu standardele contabile aplicabile. Am aplicat metode de audit riguroase, incluzând teste substanțiale și teste de control intern, pentru a verifica corectitudinea evaluării imobilizărilor corporale. Am acordat o atenție deosebită, pentru a valida evaluările fizice și tehnice ale imobilizărilor corporale și pentru a minimiza riscurile asociate cu evaluările incorecte a deprecierei acestora. Am comunicat concluziile auditului către management și/sau comitetul de audit și am oferit recomandări pentru îmbunătățirea proceselor de evaluare și gestionare a imobilizărilor corporale, acolo unde este necesar.

Alte informații - Avizul asupra Raportului consolidat al Conducerii și Raportului conducerii

11. Conducerea Grupului și a Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea raportului consolidat al conducerii și raportul conducerii în conformitate cu Legea nr. 287/2017 articolul 30 și articolul 23 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea raportului consolidat al conducerii și raportul conducerii care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

12. Raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii nu fac parte din situațiile financiare individuale.
13. În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate și individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024, responsabilitatea noastră este să citim raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii și în acest sens să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii și situațiile financiare consolidate și individuale, dacă raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Legea nr. 287/2017, articolul 30 și articolul 23 și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate și individuale cu privire la Grup și Societate și la mediul acestora, informațiile incluse în raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii nu sunt eronate semnificativ.
14. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:
- a) În raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii nu am identificat informații care să nu fie în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate și individuale anexate;
 - b) Raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legea Nr. 287/2017, articolul 30 și articolul 23.
15. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate și individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 Decembrie 2024 cu privire la Grup și Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul consolidat al conducerii și raportul conducerii care să fie eronate semnificativ.

Independența

16. Suntem independenți față de Grup și Societate, conform Codului etic internațional pentru profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili ("Codul IESBA"), ediția 2023 și dispozițiilor de etica relevante pentru auditul situațiilor financiare consolidate și individuale din Republica Moldova, inclusiv Legea nr. 271/2017 și politicile Societății de audit, și ne-am îndeplinit în totalitate celelalte responsabilități privind etica în conformitate cu aceste dispoziții și cu Codul IESBA, ediția 2023.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate și individuale

17. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate și individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate și individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
18. În întocmirea situațiilor financiare consolidate și individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității a Grupului și a Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul și/sau Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
19. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului și al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate și individuale

20. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate și individuale, 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 ISA-urile 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 consolidate și individuale.

21. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercitam raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate și individuale, 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 și 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 principiului 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 îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului și a 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 consolidate și individuale 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 și Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate și individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate și individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a emite opinia noastră asupra situațiilor financiare consolidate și individuale.
22. 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.
23. De asemenea, noi oferim celor responsabili cu guvernanta, o declarație prin care confirmăm că am respectat cerințele etice cu privire la independență, și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte ce pot fi considerate în mod rezonabil că ar afecta independența noastră, și dacă este cazul, măsuri de siguranță aferente.
24. Luând în considerare aspectele comunicate cu cei responsabili cu guvernanta, noi determinăm acele aspecte care au fost de cea mai mare importanță în auditarea situațiilor financiare consolidate și individuale ale anului curent și respectiv aspectele cheie ale auditului. Vom descrie aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legea sau regulamentul face imposibilă divulgarea publică cu privire la aspectul dat sau atunci când, în cazuri extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui să fie comunicat în raportul nostru, deoarece consecințele negative a acestuia ar putea fi mai mari decât beneficiile de interes public al acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

25. Am fost numiți de UCIPE în corespundere cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din 26 Iunie 2024 să audităm situațiile financiare consolidate și individuale ale "Termoelectrica" S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2024, 31 Decembrie 2023, 31 Decembrie 2022, 31 Decembrie 2021 și la 31 Decembrie 2020.

26. Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit și Consiliului de Administrare al "Termoelectrica" S.A., pe care l-am emis la aceeași dată în care am emis acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de Grup și Societatea auditată.

- Nu am prestat alte servicii pentru Grup și Societate, concomitent cu efectuarea auditului situațiilor financiare consolidate și individuale servicii prevăzute de alin. (7) art. 21 din Legea nr. 271/2017.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Vasile Benderschi.

Pentru și în numele **Moore Stephens KSC SRL**
Înregistrată în registrul public al entităților de audit cu nr. individual 1902001

Vasile Benderschi

Certificatul de calificare al auditorului Seria AG nr. 000121 din 08.02.2008
Înregistrat în registrul public al auditorilor cu nr. individual 0802121

25 Martie 2025

Chișinău, Republica Moldova