Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,

Electroarges S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale **Electroarges S.A. ("Societatea")** – cu sediul social în Curtea de Arges, str. Albesti nr. 12, judetul Arges, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO 156027, care cuprind Situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2020, și Situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificării capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii: 58.212.856 Lei
- Pierderea netă a exercițiului financiar: (12.411.166) Lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor prezentate în secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2020, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, 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 opinia cu rezerve

4. La 31 decembrie 2019, Societatea a reevaluat clădirile din patrimoniu pe baza unui raport de evaluare întocmit de un expert independent, rezultatele acestei reevaluări fiind reflectate integral în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Precedenta reevaluare a acestor mijloace fixe a fost realizată la 31 decembrie 2012. Noi nu am fost în măsură să determinăm efectul asupra situațiilor financiare individuale comparative al recunoașterii integrale a impactului raportului de evaluare la 31 decembrie 2019. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține de asemenea o rezervă cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității dintre informațiile financiare ale anului 2020 si cele ale anului 2019.

5. a) La 31 decembrie 2019, cu excepția participației deținute la Mobila Rădăuți SA, Societatea a raportat acțiunile deținute în sumă de 20,9 milioane Lei la valoare justă folosind cotațiile bursiere sau rapoarte de evaluare ale societăților. Rezultatele acestei evaluări au fost înregistrate integral în anul 2019. Noi nu am fost în măsură să determinăm efectul asupra situațiilor financiare individuale comparative al recunoașterii integrale a evaluării acțiunilor la 31 decembrie 2019. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține de asemenea o rezervă cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității dintre informațiile financiare ale anului 2020 si cele ale anului 2019;

b) La 31 decembrie 2020, Societatea raportează acțiuni deținute la Mobila Rădăuți SA în sumă de 3,5 milioane Lei (19,7 milioane Lei la 2019) și cheltuieli privind deprecierea valorii acțiunilor în sumă de 16,2 milioane Lei. Mobila Rădăuți SA este în procedură de insolvență, fiind suspendată la tranzacționare pe piața de capital începând cu 10 februarie 2020. Societatea nu a fost în măsură să obțină informații pentru realizarea unei evaluări a acestei participații. Prin urmare, informațiile disponibile au fost insuficiente pentru a determina valoarea justă a acțiunilor la 31 decembrie 2020. Noi nu suntem în măsură să determinăm dacă diminuare de valoare de 16,2 milioane Lei raportată de Societate reflectă modificarea valorii juste a acțiunilor deținute la 31 decembrie 2020 la Mobila Rădăuți SA. Opinia noastră de audit cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă cu privire la acest aspect.

6. Societatea raportează în Situația poziției financiare individuale creanțe comerciale și similare în suma de 5,2 milioane Lei (7,4 mil Lei la 31 decembrie 2019) pentru care există indicii cu privire la incertitudinea recuperării. Societatea a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Informațiile disponibile nu ne-au permis să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea recuperabilă netă în situațiile financiare atașate precum si a impactului asupra performanței anului financiar curent si precedent. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 conține o rezervă în acest sens.

7. Societatea raportează în Situația poziției financiare individuale stocuri în sumă de 2,4 milioane Lei pentru care există indicii cu privire la deprecierea valorii realizabile nete. Societatea a estimat ca nu sunt necesare ajustări de depreciere. Informațiile disponibile nu ne-au permis să estimăm eventualele corecții ce ar fi fost necesare pentru a raporta aceste active la valoarea realizabilă netă în situațiile financiare atașate precum si a impactului asupra performanței anului financiar curent.

8. 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 cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte

Dorim să atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

9. Nota 15 ”Creanțe comerciale si de alta natura” la situațiile financiare individuale anexate prezintă situația litigiului în care este implicată Societatea, având calitate procesuală de reclamant cu Administrația Fondului pentru Mediu, pentru recuperarea sumei de 1,3 milioane Lei taxe de mediu executate. Întrucât procesul se află într-un stadiu incipient posibile efecte vor putea fi determinate pe măsura derulării acțiuni în instanță. Opinia noastră nu conține o rezervă cu privire la acest aspect.

Aspecte cheie de audit

10. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului 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.

Aspect Cheie de audit	*Modul de abordare in cadrul auditului:*
a) Recunoașterea veniturilor A se vedea **Nota 2.12.1 ”Politici Contabile - Recunoașterea veniturilor” și Nota 4 “Venituri din contractele cu clienții”** Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2.12.1. Cifra de afaceri se compune din venituri din vânzarea produselor finite către clienți externi si interni. În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, cauzat de presiunea pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Veniturile Societății sunt recunoscute la momentul livrării produselor către clienți.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: • evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile IFRS; • testarea controlului și a proceselor implementate cu privire la reflectarea în contabilitate a vânzărilor de produse finite, în vederea obținerii asigurării necesare cu privire la existența, completitudinea și acuratețea veniturilor raportate în situațiile financiare; • testarea soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2020, prin transmiterea de scrisori de confirmare directă;

Alte aspecte

11. Situațiile financiare anexate sunt întocmite în baza Reglementările 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 deține controlul în 3 (trei) companii. Situațiile financiare anexate sunt individuale și nu prezintă nicio ajustare care ar putea fi necesară în vederea consolidării.

12. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății 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.

Alte informații – Raportul administratorilor

13. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportului administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, 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 dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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 exercițiul 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 cerute de 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 exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, 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 guvernanța pentru situațiile financiare

14. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 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.

15. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea 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 cazurilor în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

16. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

17. 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 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 cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

18. Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

a) 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 cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;

b) 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;

c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;

d) 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 îndoieli 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;

e) Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

19. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

20. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanța 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.

21. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanța, 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

22. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 106 din 25.04.2019 să auditǎm situațiile financiare ale **Electroargeș S.A.** pentru exercițiile financiare 2019 – 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 an, acoperind exercițiile financiar încheiate la 31.12.2019 și 31.12.2020.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță 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 audiată;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele **BDO Audit S.R.L.**

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA18

Numele partenerului: Razvan Cocei

Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF2568

București, România 26 Martie 2020