

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii și Administratorul
S.C. UZINA TERMOELECTRICA PRODUCTION GIURGIU S.A.”

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

UZINA TERMOELECTRICA PRODUCTION GIURGIU SA	
INTRARE Nr.	1943
IESIRE	
Ziua 18	Luna 05 Anul 2026

Opinie cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale S.C. UZINA TERMOELECTRICA PRODUCTION GIURGIU S.A. (Societatea), cu sediul social în Giurgiu, județul Giurgiu, str. Gloriei, nr.5.cam.10, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 41227761, care cuprind care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu, situația fluxurilor de trezorerie, precum și notele explicative la situațiile financiare și un sumar al politicilor contabile semnificative.

2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

- Activ net/Capitaluri proprii (negative): (2.646.094) lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar (pierdere): (2.082.770) lei

3. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectului descris în paragraful 4 din secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve”, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă, sub toate aspectele semnificative, a poziției financiare a S.C. UZINA TERMOELECTRICA PRODUCTION GIURGIU S.A. la data de 31 decembrie 2025, precum și a performanței financiare a acesteia pentru exercițiul financiar 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.

Baza pentru opinia cu rezerve

4. La data de 31.12.2025, societatea înregistrează în contul 418 „Clienți – facturi de întocmit” un sold debitor în valoare de 5.897.266 lei, care include atât venituri aferente energiei termice livrate și facturate ulterior datei raportării, cât și sume aferente mecanismelor de compensare/acoperire a pierderilor generate de activitatea de termoficare, inclusiv sume aferente exercițiilor financiare precedente, pentru care societatea a aplicat tratamente contabile stabilite în baza măsurilor și recomandărilor formulate de instituțiile competente.

Având în vedere complexitatea naturii economice, contabile și fiscale a acestor operațiuni, precum și impactul semnificativ asupra situațiilor financiare, evaluarea caracterului adecvat al tratamentului contabil aplicat, al delimitării în timp a operațiunilor și al evaluării sumelor recunoscute implică un grad ridicat de estimare și apreciere profesională.

În aceste condiții, nu am putut determina dacă sunt necesare ajustări asupra creanțelor, rezultatului reportat, rezultatului exercițiului financiar, veniturilor, TVA-ului aferent și capitalurilor proprii la data de 31.12.2025.

5. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea nr.162/2017 ("Legea nr.162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative"). 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 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.

Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității

6. Fără a modifica opinia noastră, atragem atenția asupra Notelor 2 și 10 la situațiile financiare, care indică faptul că societatea înregistrează pierderi recurente și capitaluri proprii negative în valoare de 2.646.094 lei la data de 31.12.2025. De asemenea, activul net al societății este inferior limitei de jumătate din capitalul social subscris și vărsat, respectiv inferior valorii de 398.887 lei, aspect ce conduce la incidența prevederilor art. 153[^]24 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

Totodată, conform informațiilor prezentate în Nota 2 la situațiile financiare – „Principii, politici și metode contabile”, principiul continuității activității are la bază sprijinul financiar și operațional acordat de acționarul majoritar, continuitatea activității societății depinzând într-o măsură semnificativă de menținerea acestui sprijin.

Societatea este expusă, de asemenea, riscului generat de volatilitatea prețurilor produselor energetice, precum și riscului diminuării subvențiilor acordate pentru acoperirea diferențelor dintre preț și tarif, aspecte care ar putea conduce la majorarea costului energiei termice livrate populației și, implicit, la diminuarea bazei de clienți.

Aspectele prezentate anterior indică existența unei incertitudini semnificative care poate genera îndoieli semnificative cu privire la capacitatea societății de a-și continua activitatea într-un viitor previzibil, în absența implementării unor măsuri adecvate de redresare și susținere financiară. Situațiile financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității, iar opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

Alte informații – Raportul Administratorilor

7. 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 și nici declarația nefinanciară.

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.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, 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 obținut 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 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 nr.1802/2014).

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul administratorilor

8.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 OMFP nr.1802/2014.

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 2025, 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 guvernanta pentru situațiile financiare

9.Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/ 2014 cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

10.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 contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

11.Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

12. 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 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.

13. 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, cauzate 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 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 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 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.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul 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 să rezulte într-o prezentare fidelă.

14. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, 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.

15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor, în baza contractului nr. 1310 din data de 21.04.2026, să audităm situațiile financiare ale S.C. UZINA TERMOELECTRICA PRODUCTION GIURGIU S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate în perioada 31.12.2020 – 31.12.2025.

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 auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Rodica IVORSCHI

Auditor statutar
Ivorschi
Rodica
Nr.3858

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: IVORSCHI RODICA
Registrul Public Electronic: AF3858

București, România

15 mai 2026

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor și firmelor de audit cu numărul AF3858

DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr 82/1991 s-au intocmit situatiile financiare anuale la 31.12.2025 pentru :

Entitate: SC. UZINA TERMOELECTRICA PRODUCTION GIURGIU S.A.

Jud : 52- GIURGIU

Adresa :JUDETUL GIURGIU LOC GIURGIU STR. GLORIEI nr.5

Numar din registrul comertului: J52/750/2019

Forma de proprietate:12 –Societate cu capital integral de stat

Activitatea preponderenta : 3511 Productia de energie electrica din resurse neregenerabile

Cod de identificare fiscal: RO 41227761

Subsemnata, TIRU GEORGETA, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2024 si confirma ca:

- a)politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b)Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare,performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c)Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura,

TIRU GEORGETA

