

<p>To: Jordan Securities Commission, Amman Stock Exchange Company's Name: JORDAN ELECTRIC POWER Date: 03-05-2023 08:48:08 AM Subject: Company's opinion on the aforementioned auditor's report</p>	<p>السادة هيئة الأوراق المالية السادة بورصة عمان اسم الشركة: الكهرباء الاردنية التاريخ: 03-05-2023 08:48:08 AM الموضوع: رأي الشركة حول تقرير مدقق الحسابات</p>
<p>Kindly be informed that our opinion regarding our Auditor's report Messrs.' KPMG as follows:-</p>	<p>نود اعلامكم برأينا حول تقرير مدقق حسابات الشركة السادة KPMG كما يلي:-</p>
<p>Type of Report: Qualified</p>	<p>نوع التقرير: تحفظ</p>
<p>Company's opinion:</p>	<p>رأي الشركة:</p>
<p>Tariff methodology (set of principles, assumptions and methods issued by EMRC and used to calculate and review tariff applied to licensees) and Article 4 of license granted to JEPCO stipulated: 1-The licensee shall abide by the Jordanian laws in force. 2-The licensee shall comply with all regulatory instructions. 4-The licensee shall abide by new instructions or regulations issued by Regulator. Based on that, JEPCO -in line with directives and decisions issued by EMRC, didn't apply IFRS 9 "Financial Instruments" related to ECL, based on EMRC letter 3/2/10550 dated 20/10/2021, which includes exemption of DISCOs from applying IFRS9 for tariff period (2022-2023). However, due to the importance & materiality of this matter on the FSs, and in line with the requirements of IFRS, and within transparency policy, JEPCO calculated ECL provision according to requirements of IFRS9, Where it was found that it requires JEPCO to allocate 47m JD as end of 2022 as an additional provision, as this type of burden is considered part of the expenses that must be covered in electric tariff to achieve required return for JEPCO under the license, which obliges. In this case, EMRC to raise the tariff for different categories of subscribers or reduce tariff for bulk supply purchases from the NEPCO, which suffers losses of millions JDs. To avoid this, JEPCO decided not to record this provision. As for the application of IFRS16 "Leases", JEPCO -despite the exemption issued by EMRC in its letter 3/2/10549 dated 20/10/2021, which includes exempting distribution companies from applying IFRS16 for the tariff period (2022-2023)- applied the standard and reflected the</p>	<p>نصت منهجية التعرف (مجموعة الاسس والفرضيات والاساليب التي تصدر عن الهيئة وتستخدم في حساب التعرف المطبقة على المرخص لهم ومراجعتها) والمادة (4) من رخصة الشركة على: "1- يلتزم المرخص له بالقوانين الاردنية النافذة، بما في ذلك قانون الكهرباء العام، وقانون الطاقة المتجددة وترشيد الطاقة، وقانون البيئة ونظام الترخيص. 2- يلتزم المرخص له بكافة التعليمات التنظيمية التي تصدرها او توافق عليها الهيئة من وقت لآخر، وذلك بالقدر الذي تنطبق عليه الاحكام الواردة في هذه التعليمات. 4- يلتزم المرخص له بالتقيد بأي تعليمات او انظمة جديدة تصدرها الهيئة." بناء على ما تقدم فإن الشركة -وتماشيا مع توجيهات وقرارات هيئة تنظيم قطاع الطاقة والمعادن لم تقم بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 "الادوات المالية" المتعلق بالخسائر الائتمانية المتوقعة استنادا الى الكتاب رقم 10550/2/3 تاريخ 20/10/2021 والمتضمن تمديد اعفاء شركات التوزيع من تطبيق هذا المعيار لفترة التعرف (2022-2023). ولكن وللأهمية المادية لهذا الأمر على البيانات المالية للشركة وتماشيا مع المعايير الدولية للتقارير المالية بهذا الخصوص والشفافية قامت الشركة باحتساب المخصص وفق المعيار، مما يتطلب رصد مبلغ 47 مليون دينار كما في نهاية 2022 كمخصص اضافي، مما يستلزم تغطيته بالتعرفة الكهربائية لتحقيق العائد المطلوب بموجب الرخصة والتي تلزم الهيئة في هذه الحالة برفع تعرفة المشتركين بالتجزئة أو تخفيض تعرفة الشراء بالجملة من شركة الكهرباء الوطنية والتي تعاني من خسائر بملايين الدنانير، وتفاديا لذلك، قررت الشركة عدم قيد هذا المخصص. أما بالنسبة لتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 16 "الايجازات" والمتعلق بالاعتراف بحق استخدام الأصول والتزامات التأجير المتعلقة بها فإن الشركة -على الرغم من الاعفاء الصادر عن الهيئة بالكتاب رقم 10549/2/3 تاريخ 20/10/2021 والمتضمن اعفاء شركات التوزيع من</p>



impact of that on FSs for year 2022 instead of adjusting comparison numbers, after re-consulting with EMRC due to the availability of the possibility Absorbing financial impact without the need to amend electric tariff and committing to provid the Securities Committee with financial statements for the year 2022 within the law period	تطبيق هذا المعيار لفترة التعرف (2022-2023) – قامت بعكس اثر تطبيقه على البيانات المالية للعام 2022 عوضاً عن تعديل أرقام المقارنة، وذلك بعد اعادة التشاور مع هيئة تنظيم قطاع الطاقة والمعادن نظراً لتوفر امكانية استيعاب الاثر المالي لهذا المعيار دون الحاجة لتعديل التعرفه وبهدف الالتزام بتزويد هيئة الاوراق المالية بالبيانات المالية للعام 2022 ضمن المدة المحددة بالقانون
Date of auditor’s report: 30-03-2023	تاريخ تقرير المدقق: 2023-03-30
Please accept our sincere thanks and appreciation. Chairman of Board of Directors User Name: طارق عبد القادر	وتفضلوا بقبول فائق الاحترام. رئيس مجلس الإدارة اسم المستخدم: طارق عبد القادر