

**Centralizare răspunsuri primite la solicitările de clarificare rezultate în urma AGA din 27 aprilie 2015**

**Summary of answers received to the requests for clarification following the GMS from 27 April 2015**

**I. Solicitare privind Electrica SA**

*I.1. Referitor la situatiile financiare anuale consolidate ale Electrica SA pentru exercitiul financiar 2014: o informare in legatura cu elementele care au stat la baza opiniei cu rezerve a auditorului precum si cu privire la masurile ce vor fi intreprinse pentru remedierea problemelor semnalate;*

*I.2. Referitor BVC 2015 Electrica SA:*

*Avand în vedere faptul că în acest buget de venituri și cheltuieli sunt estimate cheltuieli financiare peste nivelul celor înregistrate în anul 2014, să se supună dezbaterii și aprobării urmatoarei AGA Electrica a unui buget de venituri și cheltuieli rectificat pentru anul 2015.*

*I.3. Referitor la raportul anual al Consiliului de Administratie privind activitatea Electrica SA pentru exercitiul financiar 2014: prezentarea unui raport cu privire la măsurile luate de CA pentru eliminarea posibilelor riscuri exprimate de auditor.*

**Răspuns**

**I.1.** Pana la data de 10 aprilie 2014, Electrica SA a detinut investitii in alte entitati (in principal foste filiale privatizate), care au fost cedate in cursul anului 2014, prin divizare, catre Societatea de Administrare a Participatiilor in Energie SA (SAPE). Aceste investitii au fost inregistrate la 31 decembrie 2013 ca active detinute in vederea distribuirii catre actionar, iar anterior au fost inregistrate ca investitii contabilizate prin metoda punerii in echivalenta sau instrumente financiare disponibile pentru vanzare.

Auditorul nu a obtinut probe de audit suficiente si adecvate cu privire la tratamentul contabil al

**I. Request regarding Electrica SA**

*I.1. With reference to the annual consolidated financial statements of Electrica SA for the fiscal year 2014: information in relation to the elements underlying the auditor's opinion with reserves as well as the measures which will be carried out for remedying the problems reported;*

*I.2. With reference to BVC 2015 Electrica SA:*

*Considering that in this income and expenses budget there were estimated financial expenses above the level of the financial expenses recorded in 2014, to submit to the debate and approval of the next GMS of Electrica a rectified income and expenses budget for the year 2015.*

*I.3. With reference to the annual report of the Board of Directors regarding the activity of Electrica SA for the fiscal year 2014: presentation of a report regarding the measures taken by the BoD for elimination of possible risks expressed by the auditor.*

**Answer**

**I.1.** Until 10<sup>th</sup> April 2014, Electrica SA held investments in other entities (mainly former privatized subsidiaries), which were spun-off in 2014, by division, to the Societatea de Administrare a Participatiilor in Energie SA (SAPE). These investments were recorded at 31<sup>st</sup> December 2013 as assets held for distribution and previously were recorded as equity accounted investees or financial instruments available for sale.

The auditor did not obtain sufficient and appropriate audit evidence regarding the

intereselor Electrica SA in aceste entitati din cauza urmatoarelor aspecte:

- (a) indisponibilitatea informatiilor financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana in vederea contabilizarii investitiilor prin metoda punerii in echivalenta,
- (b) existenta unor incertitudini legate de momentul incetarii influentei semnificative si
- (c) existenta unor incertitudini legate de contabilizarea optiunilor de vanzare-cumparare aferente anumitor investitii.

Auditorul nu a fost in masura sa determine daca sunt necesare ajustari asupra urmatoarelor elemente ale situatiilor financiare: active detinute in vederea distribuirii catre actionar la 31 decembrie 2013, rezultat reportat si rezerve la 31 decembrie 2013, cota-parte din profitul sau pierderea investitiilor in entitati contabilizate prin metoda punerii in echivalenta, profitul sau pierderea si alte elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013.

De asemenea, opinia de audit asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 a fost modificata din cauza efectelor posibile ale aspectului detaliat mai sus asupra cifrelor corespondente reprezentand active detinute in vederea distribuirii catre actionar, rezultat reportat si rezerve la 31 decembrie 2013, cota-parte din profitul sau pierderea investitiilor in entitati contabilizate prin metoda punerii in echivalenta, profitul sau pierderea si alte elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013.

Avand in vedere ca in anul 2014 aceste active au fost cedate catre SAPE, opinia de audit asupra situatiilor financiare consolidate ale anului urmator (incheiat la 31 decembrie 2015) **nu va mai include aceasta rezerva.**

accounting treatment of Electrica SA investments in these entities because of the following aspects:

- (a) unavailability of financial information prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union in view of accounting the investments by equity method,
- (b) the existence of uncertainties in relation to the moment of cessation of significant influence and
- (c) the existence of uncertainties in relation to the accounting of sale-purchase options related to certain investments.

The auditor was not able to determine whether adjustments are necessary for the following elements of financial statements: assets held for distribution at 31<sup>st</sup> December 2013, retained earnings and reserves at 31<sup>st</sup> December 2013, share of profit or loss of equity accounted investees, profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31<sup>st</sup> December 2013.

Also, the audit opinion on the consolidated financial statements for the year ended 31<sup>st</sup> December 2014 was qualified because of possible effects of the issue presented above on the corresponding figures representing assets held for distribution, retained earnings and reserves at 31<sup>st</sup> December 2013, share of profit or loss of equity accounted investees, profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31<sup>st</sup> December 2013.

Considering that in the year 2014 these assets were spun-off to SAPE, the audit opinion on the consolidated financial statements of the following year (ended on 31<sup>st</sup> December 2015) **will not include this reserve.**

**I.2.** La fundamentarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2015, la estimarea cheltuielilor financiare au fost avute in vedere urmatoarele:

- evolutia cursului valutar in primele doua luni ale anului 2015, societatea inregistrand pentru disponibilitatile pe care le detine in monede straine cheltuieli din diferente de curs valutar in valoare de 1.444 mii lei;
- cheltuielile financiare estimate in buget sunt generate numai de diferentele de curs valutar, a carui evolutie nu poate fi controlata de catre societate;
- estimarea facuta de Comisia Nationala de Prognoza pentru cursul mediu leu/Eur in anul 2015, respectiv 4,42 lei/Eur.

Precizam ca in primul trimestru al anului 2015, Electrica SA a inregistrat cheltuieli financiare (din diferente de curs valutar) in suma de 2.375 mii lei.

Dupa executia la semestrul I a bugetului de venituri si cheltuieli aferent anului 2015, aprobat prin HAGOA nr. 1/27.04.2015, in functie de evolutia cursului valutar, Electrica SA va solicita o rectificare a bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2015.

**I.3.** Se regaseste in raspunsul de la punctul I.1.

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

**I.2.** In the substantiation of the income and expenses budget for the year 2015, for the estimation of financial expenses we had in view the following:

- the evolution of the exchange rate in the first two months of the year 2015 when the company recorded expenses from exchange rate differences in amount of 1,444 thousand lei for the liquid assets it holds in foreign currencies;
- the financial expenses estimated in the budget are generated only by exchange rate differences whose evolution cannot be controlled by the company;
- the estimation made by the National Prognosis Commission for the average exchange rate leu/Eur in the year 2015, respectively 4.42 lei/Eur.

We mention that in the first quarter of the year 2015, Electrica SA recorded financial expenses (from exchange rate differences) in amount of 2,375 thousand lei.

After the 1<sup>st</sup> semester execution of the income and expenses budget for the year 2015, approved through the Decision of the Ordinary General Meeting of Shareholders no. 1/27.04.2015, according to the exchange rate evolution, Electrica SA will request a rectification of the income and expenses budget for the year 2015.

**I.3.** It can be found in the answer from point I.1.

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

## **II. Solicitare privind Electrica Furnizare**

*Justificarea estimării în BVC 2015 a unui rezultat net sub nivelul celui înregistrat în 2014*

### **Răspuns**

*Electrica Furnizare a transmis un material referitor la evoluția cererii de energie electrică în România, analiza profitului realizat în anul 2014 și prognoza pentru anul 2015.*

Concluziile sunt următoarele:

Profitul realizat în anul 2015 se va situa semnificativ sub valoarea celui realizat în anul 2014 deoarece:

- a) pe segmentul de piață reglementată, în anul 2014 s-a obținut un profit mult peste cel estimat pentru anul 2015 (cu aproximativ 50 milioane lei), deoarece:
  - pentru anul 2014 tarifele au fost majorate de ANRE pentru recuperarea unui profit nerealizat în anul 2013;
- b) pe segmentul CPC, în anul 2014 s-a obținut un profit superior celui estimat pentru anul 2015 (cu aproximativ 5 milioane lei), deoarece:
  - în perioada 2012-2014 Electrica Furnizare a obținut un extraprofit, suma care va trebui recuperată în anul 2015.
- c) pe segmentul de piață concurențială în anul 2015 se va obține un profit mai mic decât cel realizat în anul 2014 (chiar dacă a crescut vânzarea în anul curent față de cel anterior), deoarece:
  - în anul 2014 creșterea profitului peste valoarea estimată s-a datorat, în special, scaderii pretului de achiziție în condițiile menținerii constante a pretului de vânzare;
  - în anul 2015 prețurile pe piață angro au o tendință de creștere; în aceste condiții nu există posibilitatea de marire a profitului decât prin creșterea pretului

## **II. Request regarding Electrica Furnizare**

*Justification of estimation in the 2015 income and expenses budget of a net profit below the net profit recorded in 2014*

### **Answer**

*Electrica Furnizare transmitted a material regarding the evolution of electricity demand in Romania, the analysis of the profit achieved in 2014 and the prognosis for the year 2015.*

The conclusions are as follows:

The profit achieved in 2015 will be significantly below the profit level achieved in 2014 because:

- a) On the regulated market segment, in the year 2014 we obtained a profit much above the estimated profit for the year 2015 (by about 50 million lei), because:
  - For the 2014 year the tariffs were increased by ANRE for the recovery of an unrealized profit in 2013;
- b) on the CPC segment, in the year 2014 we obtained a higher profit than the estimated profit for the year 2015 (by approximately 5 million lei), because:
  - in the period 2012-2014 Electrica Furnizare obtained an extra profit, amount which will have to be recovered in the year 2015.
- c) On the competitive market segment, in the year 2015 we will obtain a lower profit than the profit achieved in 2014 (even if the sales have increased in the current year compared to the previous year), because:
  - in the year 2014 the increase of profit above the estimated value was especially because of decreased purchasing price in the conditions of constant selling price;
  - in the year 2015 the prices on the wholesale electricity market tend to grow; in these conditions there is no

de vanzare, lucru imposibil in conditiile concurentei intense existente la aceasta data pe piata cu amanuntul de energie electrica.

other possibility of increasing profit except the increase of selling price, which is impossible because of intense competition that now exists on the retail electricity market.

d) cererea de energie electrica, la nivel national, are o tendinta de scadere, ceea ce face sa fie putin probabila o marire a profitului prin cresterea cantitatii de energie vanduta.

d) The electricity demand at national level tends to decrease, which makes less likely an increase of profit by increasing the quantity of energy sold.

Tinand cont ca in anul 2014 s-a obtinut un profit din activitatea de baza de aproximativ 165 milioane lei, iar in anul curent, conform precizarilor de mai sus, se va obtine un profit din activitatea de baza cu aproximativ 100 milioane lei mai mic, apreciem ca in anul 2015 profitul din activitatea de baza se va situa in jurul valorii de 65 milioane lei.

Taking into account that in 2014 we obtained a profit from the core activity of about 165 million lei and in the current year, according to the mentions above, we will obtain a profit from the core activity by approximately 100 million lei less, we estimate that in 2015 the profit from the core activity will be around the value of 65 million lei.

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*



### **III. Solicitare privind Electrica Distribuție Muntenia Nord SA**

*Justificarea estimării în BVC 2015 a unui rezultat net sub nivelul celui înregistrat în 2014 având în vedere faptul că rezultatul brut este estimat la o valoare mai mare decât cel realizat în 2014.*

#### **Răspuns**

1. Impozitul pe profit a fost estimat în mod convențional la 16% din valoarea profitului brut întrucât, la data fundamentării BVC, nu sunt cunoscute valorile fiscale în baza cărora acesta se calculează;
2. Valorile veniturilor neimpozabile și ale cheltuielilor nedeductibile nu pot fi estimate pe baza elementelor de venituri și cheltuieli prevăzute în buget, deoarece natura fiscală a acestora se determină în momentul înregistrării lor în contabilitate.

Cel mai concludent exemplu este amortizarea mijloacelor fixe și a rezervei din reevaluare:

- În BVC, la calculul profitului brut se ia în considerare valoarea amortizării contabile estimată a fi înregistrată în contabilitate;
- La calculul impozitului pe profit se ia în considerare valoarea amortizării recunoscute fiscal, înregistrată în evidența extracontabilă.

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

### **III. Request regarding Electrica Distribuție Muntenia Nord SA**

*Justification of estimation in the 2015 income and expenses budget of a net profit below the net profit recorded in 2014 considering that the gross profit is estimated at a higher value than the profit achieved in 2014.*

#### **Answer**

1. The profit tax was conventionally estimated at 16% of the gross profit value, as at the income and expenses budget substantiation date the fiscal values, based on which it is calculated, are not known;
2. The values of non-taxable revenues and non-deductible expenses cannot be estimated based on the income and expenses elements provided in the budget, because their fiscal nature is determined at the moment of their recording in the accounting system.

The most conclusive example is the depreciation of fixed assets and revaluation reserve:

- In the income and expenses budget, in the calculation of gross profit is taken into account the value of accounting depreciation estimated to be recorded in accounting system;
- In the calculation of profit tax is taken into account the value of depreciation fiscally recognized, recorded in extra-accounting records.

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

#### **IV. Solicitare privind Electrica Distribuție Transilvania Sud**

*Informare in legatura cu elementele care au stat la baza opiniei cu rezerve a auditorului precum si cu privire la masurile ce vor fi intreprinse pentru remedierea problemelor semnalate.*

#### **Răspuns**

1. Reglementarile contabile aplicabile societății pentru anul 2014 sunt cele cuprinse în OMFP 3055/2009 cu modificările și completările ulterioare, cadru legal care menționează următoarele:

- Art. 121 alin (1): Entitățile pot proceda la reevaluarea imobilizărilor corporale existente la sfârșitul exercițiului financiar, astfel încât acestea să fie prezentate în contabilitate la valoarea justă, cu reflectarea rezultatelor acestei reevaluări în situațiile financiare întocmite pentru acel exercițiu.
- Art. 123
  - o alin (1): În cazul în care, ulterior recunoașterii inițiale ca activ, valoarea unui activ imobilizat este determinată pe baza reevaluării activului respectiv, valoarea rezultată din reevaluare va fi atribuită activului, în locul costului de achiziție/costului de producție sau al oricărei alte valori atribuite înainte aceluși activ. În astfel de cazuri, regulile privind amortizarea se vor aplica activului având în vedere valoarea acestuia, determinată în urma reevaluării.
  - o alin (2): Elementele dintr-o grupă de imobilizări corporale se reevaluează simultan pentru a se evita reevaluarea selectivă și raportarea în situațiile financiare anuale a unor valori care sunt o

#### **IV. Request regarding Electrica Distribuție Transilvania Sud**

*Information in relation to the elements underlying the opinion with reserves of the auditor and the measures which will be carried out for the remedy of reported problems.*

#### **Answer**

1. The accounting regulations applicable to the company for the year 2014 are those included in the Order of the Minister of Public Finances no. 3055/2009 further amended and supplemented, the legal framework which mentions the following:

- Art. 121 paragraph (1): The entities can proceed to the revaluation of tangible assets existing at the end of the fiscal year, so that they are presented in accounting at their fair value, with reflection of the revaluation results in the financial statements for that fiscal year.
- Art. 123
  - o paragraph (1): In case after the initial recognition as asset, the value of a fixed asset is determined based on that asset revaluation, the value resulted from revaluation will be attributed to the asset, instead of the acquisition cost/production cost or any other value previously attributed to that asset. In such cases, the rules regarding depreciation will be applied to the asset, taking into consideration the value as resulted after revaluation.
  - o paragraph (2): The elements from a group of tangible assets are simultaneously revalued to avoid the selective revaluation and the reporting in the annual financial statements of values which are a

- combinație de costuri și valori calculate la date diferite.
- alin (3): Dacă un activ imobilizat este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate.
  - alin (6): Reevaluările trebuie făcute cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să nu difere substanțial de cea care ar fi determinată folosind valoarea justă de la data bilanțului. Valoarea justă a imobilizărilor corporale este determinată, în general, plecând de la valoarea lor de piață.
2. Conform reglementarilor aplicabile, societatea a procedat la finele anului 2014 la reevaluarea imobilizărilor corporale de tipul terenurilor și clădirilor, luând în considerare și impactul fiscal aferent impozitelor pentru aceste active imobilizate. Dat fiind faptul că în clasa 212\* sunt cuprinse, pe lângă clădiri, și alte construcții de genul liniilor electrice de distribuție, reevaluarea s-a efectuat pentru întreaga clasă, așa cum prevede art. 123 alin (2) din OMFP 3055/2009.
3. Decizia de a efectua reevaluarea doar a terenurilor și construcțiilor s-a bazat, pe de o parte, pe faptul că aceste clase de active au cea mai mare pondere în totalul activelor imobilizate (peste 64%) și au existat semnale cu privire la modificarea reperelor de pret pentru terenurile și clădirile la care valorile juste sunt determinate în baza preturilor de piață.
4. Referitor la aspectul sesizat în raportul întocmit de KPMG cu privire la faptul că societatea nu a procedat și la reevaluarea clasei 213\* care cuprinde echipamente și instalații, justificarea
- combination of costs and values calculated at different dates.
- paragraph (3): If a fixed asset is revalued, all the other assets from its group must be revalued.
  - Paragraph (6): The revaluations must be made with sufficient regularity so that the accounting value does not substantially differ from the accounting value which would have been determined by using the fair value at the date of balance sheet. The fair value of tangible assets is determined, in general, by starting from their market value.
2. According to applicable regulations, the company proceeded at the end of 2014 to the revaluation of tangible assets of the type of lands and buildings, by taking into account the fiscal impact related to the taxes for these fixed assets. Given that in the 212\* class other constructions, such as electric distribution lines, are included apart from buildings, the revaluation was made for the whole class, as provided by art. 123 paragraph (2) of Order of the Minister of Public Finances no. 3055/2009.
3. The decision to make only the revaluation of lands and constructions was based on the fact that these classes of assets have the highest weight in total fixed assets (over 64%) and there were signals regarding the changing of price references for the lands and buildings for which the fair values are determined based on the market prices.
4. With reference to the issue reported in the report drawn up by KPMG according to which the company did not proceed to the revaluation of 213\* class, which contains equipment and installations, the justification of this decision was based on



acestei decizii s-a bazat pe urmatoarele date:

- Ponderea clasei 213\* in totalul activelor corporale imobilizate este de 31,4%, la finele anului 2014 valoarea activelor cuprinse in aceasta clasa fiind 572.127.901 lei; ultima reevaluare la aceasta clasa s-a efectuat la finele anului 2011.
- Din valoarea ramasa la 31.12.2014 pentru clasa de echipamente si instalatii, ponderea celor considerate noi (cu date de PIF dupa 01.01.2012) este de 37% din total.
- Ponderea echipamentelor cu date de PIF cuprinse intre 01.01.2004 si 31.12.2011 este de 46%, valoarea ramasa a acestora evidentiata in situatiile financiare fiind determinata cu luarea in considerare a valorii juste stabilite la reevaluarea din 2011 si a uzurii normale. Mentionam ca in urma efectuării inventarierii anuale nu au existat semnale care sa indice pentru aceasta clasa de active corporale o alta depreciere, mai accentuata decat cea determinata de uzura normala determinata de exploatarea acestor echipamente si instalatii.
- Ponderea echipamentelor vechi (puse in functiune inainte de 31.12.2003) este de doar 17% din total, dar si aceste active reflecta in valoarea de la 31.12.2014 valorile juste stabilite la ultima reevaluare efectuata la aceasta clasa.
- Conform programelor de investitii asumate de societate si luand in considerare faptul ca aceste imobilizari corporale au o durata de viata mult mai mica decat a constructiilor, societatea estimeaza ca in urmatoorii 4 ani se vor inlocui toate echipamentele vechi. In ultimii doi ani media punerilor in functiune pentru aceasta clasa a fost de 100 mil. lei/an reprezentand cca. 16% din valoarea neta a acestei clase pentru fiecare an in parte si se preconizeaza

the following data:

- The weight of class 213\* in total tangible assets is 31.4%, at the end of the year 2014 and the value of assets included in this class is 572,127,901 lei; the last revaluation for this class was made at the end of the year 2011.
- From the remaining value as at 31.12.2014 for the class of equipment and installations, the weight of those assets considered new (with commissioning dates after 01.01.2012) is 37% of total assets.
- The weight of equipment with commissioning dates between 01.01.2004 and 31.12.2011 is 46%, their remaining value highlighted in financial statements is determined by taking into account the fair value established at the revaluation of 2011 and the normal wear and tear. We mention that after the annual inventory there were no signs that indicate for this class of tangible assets another kind of depreciation more profound than the one determined by the normal wear and tear caused by the exploitation of these equipment and installations.
- The weight of the old equipment (commissioned before 31.12.2003) is only 17% of total assets, but these assets value as of 31.12.2014 also reflect the fair values established at the last revaluation made at this class.
- According to the investments programs undertaken by the company and taking into account that these tangible assets have an useful life smaller than the constructions, the company estimates that in the next 4 years all the old equipment will be replaced. In the last two years the average commissioning for this class was 100 mil. lei/year, representing cca. 16% of the net value of this class for each year and it is forecast that in the future the

- ca în viitor viteza de înlocuire a echipamentelor (înnoirea) va crește, concomitent cu creșterea valorică a programelor de investiții asumate de societate.
5. La momentul luării deciziei de reevaluare în august 2014 nu existau premise care să anticipeze o scădere considerabilă a valorii acestor active, peste uzura normală;
- nu au existat semnale care să indice o deteriorare a mediului economic în care societatea își desfășoară activitatea și nici în ceea ce privește mediul financiar (o creștere a ratelor dobânzii peste nivelul RRR);
  - nu au existat premise care să indice o accelerare a uzurii fizice sau morale față de nivelul existent la ultima reevaluare (cea din anul 2011), putându-se astfel accepta ca valoarea rămasă, determinată pe baza rezultatelor reevaluării din 2011, poate fi asimilată valorii juste;
  - la efectuarea inventarierii anuale nu s-au semnalat de către comisiile de specialitate aspecte care să aibă impact asupra modificării valorilor și a duratelor de viață aferente echipamentelor supuse procedurii de inventariere.

Coroborând toate aspectele menționate, a fost agreată decizia de a nu efectua și reevaluarea clasei de echipamente.

Măsurile necesare a fi luate pentru remedierea problemelor constatate de către auditorul statutar, sunt următoarele:

- dacă auditorul va recomanda în timp util, pentru a nu se prelua și la 31.12.2015 rezerva din opinia de audit de la 31.12.2014, efectuarea reevaluării clasei de active pentru care nu s-a efectuat reevaluare la 31.12.2014, Societatea va demara procedura de reevaluare solicitată.

\*\*\*\*\*

replacement speed of equipment (the renewal) will increase, concomitantly with the growth in value of investment programs undertaken by the company.

5. At the moment of making the decision of revaluation, in August 2014, there were no premises which anticipate a substantial decrease in the value of these assets, above the normal wear and tear;

- there were no signs which indicate a deterioration of the economic environment in which the company carries out its activity nor regarding the financial environment (an increase of interest rates above the RRR level);
- there were no premises which indicate an acceleration of the physical or moral wear and tear compared to the level that existed at the last revaluation (from 2011), therefore it can be accepted that the remaining value, computed based on the 2011 revaluation results can be considered the fair value;
- In the performance of annual inventory there were no issues, reported by the specialized commissions, to have impact on the changing of values and running life of equipment subjected to inventory procedure.

In corroboration of all the issues mentioned, we decided not to perform the revaluation of equipments.

The measures which need to be taken for the remedy of the problems acknowledged by the statutory auditor are:

- if the auditor recommends in due course, for not including the same qualification in 2015 audit report as in the 2014 one, to perform the revaluation of the assets class for which no revaluation was performed on 31.12.2014, the Company will initiate the procedure requested

\*\*\*\*\*

## **V. Solicitare privind FISE Electrica Serv SA**

- *O informare in legatura cu elementele care au stat la baza opiniei cu rezerve a auditorului precum si cu privire la masurile ce vor fi intreprinse pentru remedierea problemelor semnalate;*
- *Referitor la BVC 2015: justificare a estimarii in bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2015 a veniturilor totale si a profitului brut sub nivelul celor inregistrate in anul 2014 si identificarea de urgenta a unor solutii pentru reducerea costurilor si a cheltuielilor FISE Electrica – Serv SA.*

### **Răspuns**

In raportul auditorului nu sunt mentionate alte rezerve decat cele legate de reevaluari, cu exceptia carora “situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2014”.

In anul 2013 opinia de audit a cuprins rezerve cauzate de nereevaluarea activelor. Prin urmare, in anul 2014 s-a dispus reevaluarea mijloacelor fixe. Rezerva din opinia de audit la 31.12.2014 este determinata de rezerva mentionata la 31.12.2013 privind absenta reevaluarii mijloacelor fixe intrucat auditorul nu a fost in masura sa determine daca sunt necesare ajustari asupra urmatoarelor elemente ale situatiilor financiare: imobilizari corporale, rezerva din reevaluare la 31.12.2013, pierderea reportata la 31.12.2014 si 31.12.2013, cheltuieli cu ajustarea valorii imobilizarilor corporale si rezultatul net al exercitiilor financiare incheiate la 31.12.2014 si 31.12.2013.

In privinta estimarii valorilor veniturilor si cheltuielilor din BVC propus pentru anul 2015, veniturile previzionate in cadrul grupului aferente acordului cadru de mentenanta scad, comparativ cu realizarile anului precedent, cu 63.826 mii lei, de

## **V. Request regarding FISE Electrica Serv SA**

- *Information in relation to the elements on which was based the audit opinion with reserves and in relation to the measures which will be carried out for the remedy of the problems reported;*
- *With reference to income and expenses budget for 2015: justification of estimation in the income and expenses budget for the year 2015 of the total incomes and the gross profit below the level recorded in 2014 and the urgent identification of solutions for the reduction of costs and expenses of FISE Electrica – Serv SA.*

### **Answer**

The auditor's report doesn't mention other reserves but those related to revaluations, except for which “the financial statements for the fiscal year ended 31<sup>st</sup> December 2014 offer a true and fair view of the financial position of the Company at 31<sup>st</sup> December 2014”.

The audit opinion on the financial statements for the year ended 31.12.2013 was qualified as the Company has not conducted revaluation of land, plant and machinery at 31.12.2013. Therefore in 2014 it was taken the measure to reevaluate these tangible assets. The qualification in the 2014 audit report is only due to the opening balance qualification, from 2013, caused by the absence of revaluation as the auditor was not able to determine whether adjustments are necessary for the following elements of financial statements: the tangible assets, the revaluation reserve as at 31.12.2013, the loss carried forward as at 31.12.2013 and 31.12.2014, the tangible assets adjustment expenses and the net result of the accounting period ended 31.12.2014 and 31.12.2013.

With reference to the estimation of incomes and expenses values in the budget proposed for the year 2015, the incomes forecast in the group for the maintenance framework agreement are decreased by 63,826 lei, compared to the previous

la 351.119 mii lei la 287.293 mii lei. Aceasta situatie se datoreaza exclusiv scaderii cheltuielilor cu mentenanta prevazute in bugetele de venituri si cheltuieli ale filialelor de distributie. Astfel, din totalul diminuarii veniturilor aferente acordului cadru, 60.580 mii lei reprezinta scaderea valorii activitatii de mentenanta.

Pentru a mentine nivelul veniturilor aproximativ la acelasi nivel cu cel realizat in anul 2014, societatea si-a propus o crestere cu 45.771 mii lei, comparativ cu realizarile anului 2014, a veniturilor realizate din lucrari de constructii montaj, aferente lucrarilor de investitii promovate de filialele de distributie. Mentionam ca accesarea acestor lucrari de constructii montaj sunt conditionate de cadenta promovarii lor in derularea programelor de investitii ale filialelor de distributie. In acest considerent, au fost majorate si cheltuielile ce ar urma sa fie efectuate ca urmare a achizitionarii echipamentelor necesare acestor tipuri de lucrari care au o pondere mult mai mare in totalul lucrarii fata de o lucrare de mentenanta unde nivelul cheltuielilor cu echipamentele și materialele este mult mai mic.

Un motiv semnificativ în plus, care a stat la baza diminuarii profitului brut previzionat pentru anul 2015 a fost alocarea resursei bugetare pentru programul de disponibilizari, element asumat de conducerea executiva a Electrica Serv SA si a conducerii executive a Electrica SA. Astfel, pentru aceste cheltuieli s-a prevazut suma de 8.000 mii lei si cuprind cheltuielile cu disponibilizarile si conexele aferente angajatilor care sunt propusi pentru disponibilizare. Economia cu salariile aferente celor propusi pentru disponibilizare este in valoare de 2.207 mii lei, economie deja operata in capitolul de cheltuieli cu salariile aferente BVC al anului 2015. Astfel, diferenta dintre cheltuiala cu disponibilizarile si economia aferenta acestora este de 5.793 mii lei, quantum care reprezinta diferenta dintre profitul brut realizat in anul 2014 si profitul prognozat pentru anul 2015.

year, from 351,119 thousand lei to 287,293 thousand lei. This situation is exclusively due to the expenses with maintenance provided in the income and expenses budgets of distribution subsidiaries. Thus, from the total reduction of income in relation to the framework agreement, 60,580 thousand lei represents the decrease of value only from maintenance activity.

In order to maintain the incomes level at approximately the same level as achieved in 2014, the company proposed an increase by 45,771 thousand lei, compared to the achieved results of 2014, of the incomes resulted from constructions and mounting works related to the investment works promoted by distribution subsidiaries. We mention that the performance of these construction and mounting works depends on the pace of their promotion in the carrying out of investment programs of distribution subsidiaries. For this reason, we also increased the expenses which would be incurred as a result of purchasing the necessary equipment for these types of works which have a much larger weight in total work compared to a maintenance work where the level of expenses with equipment and materials is much lower.

An additional essential reason for the reduction of gross profit forecast for the year 2015 was the allocation of budgetary resource for the lay-off program, which was undertaken by the executive management of the company Electrica Serv SA and the executive management of Electrica SA. Thus, we forecast the amount of 8,000 thousand lei for lay-off and related social securities expenses for the employees who are proposed for lay-off. The savings with salaries for those proposed for lay-off are in amount of 2,207 thousand lei, savings already operated in the chapter of expenses with salaries in the incomes and expenses budget for 2015. Thus, the difference between the expense with lay-offs and the savings related to lay-off is 5,793 thousand lei, amount which represents the difference between the gross profit achieved in 2014 and the profit forecast for the year 2015.

Fata de situatia in care se gaseste societatea la data prezentei, va informam ca s-a analizat cauza, iar masurile pe termen scurt propuse pentru reducerea cheltuielilor au fost supuse aprobarii Consiliului de Administratie al FISE Electrica Serv SA. Totodată s-au luat masuri de scadere a cheltuielilor care nu concura la activitatile generatoare de venituri.

Dupa analiza dispusa de Consiliul de Administratie al FISE Electrica Serv SA, conducerea executiva a societatii va lua masurile cele mai eficiente din perspectiva reducerii cheltuielilor cu personalul.

\*\*\*\*\*

Compared to the current situation of the company at this date, we inform you that we analysed the cause and the short-term measures proposed for the reduction of expenses were submitted to the approval of the Board of Directors of FISE Electrica Serv SA. We also took measures to reduce the expenses which do not contribute to the income-generating activities.

After the analysis requested by the Board of Directors of FISE Electrica Serv SA, the executive management of the company will take the most efficient measures from the point of view of staff expenses reduction.

\*\*\*\*\*



## **VI. Solicitare privind SE Muntenia SA**

*Informare în legătură cu elementele care au stat la baza imposibilității exprimării opiniei auditorului financiar independent*

### **Răspuns**

Ca urmare a raportului întocmit de KPMG Romania SRL în data de 24.03.2015, în baza Contractului nr. 68/09.02.2015 încheiat cu societatea noastră, prin Hotărârea AGEA Electrica SA nr. 1/27.04.2015, punctul 7) au fost respinse situațiile financiare anuale ale SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA, pentru exercitiul financiar 2014.

Cu privire la „imposibilitatea exprimării opiniei auditorului financiar independent” precizăm următoarele:

- SEMU a depus diligențe pentru ca împreună cu auditorul KPMG Romania SRL să fie clarificate toate aspectele prezentate în cadrul raportului pe situațiile financiare aferente anului 2014; inclusiv corespondența și întâlniri pe marginea draft-ului de raport, SEM oferind lamuriri, la toate problemele ridicate;
- 1) în ceea ce privește inexistența unui plan de reorganizare întocmit și aprobat conform Legii nr. 85/2014, va comunicăm faptul că în prezent, în Dosarul de insolvență SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA nr. 40081/3/2014, aflat pe rolul Tribunalului București, s-au formulat contestații împotriva tabelului preliminar al obligațiilor :

40081/3/2014	Tribunalul București	Cerere deschidere procedura de insolvență
--------------	----------------------	---

- Dat fiind stadiul dosarului de insolvență (termen 03.06.2015), elaborarea și promovarea

## **VI. Request regarding SE Muntenia SA**

*Information in relation to the elements on which was based the impossibility of expression of the independent financial auditor's opinion*

### **Answer**

Following the report drawn up by KPMG Romania SRL on 24.03.2015, based on the Agreement no. 68/09.02.2015 concluded with our company, by Decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders Electrica SA no. 1/27.04.2015, point 7) the annual financial statements of SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA, for the fiscal year 2014 were rejected.

With reference to the “impossibility of expression of the independent financial auditor's opinion” we mention that:

- SEMU made diligence that together with the auditor KPMG Romania SRL all the issues presented in the report on the financial statements for the year 2014 should be clarified; including the correspondence and meetings on the draft report, SEMU offered clarifications to all the problems raised;
- 1) As for the inexistence of a reorganization plan drawn up and approved according to the Law no. 85/2014, we inform you that now, in the Insolvency File of SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA no. 40081/3/2014, pending before the Bucharest Court of Law, contestations were filed against the preliminary table of obligations:

40081/3/2014	Court of Law Bucharest	Request for opening the insolvency proceedings
--------------	------------------------	--

- Given the stage of insolvency file (court day 03.06.2015), the elaboration and promotion of reorganization plan, in accordance with the

- planului de reorganizare, in conformitate cu dispozitiile Legii nr.85/2014, va avea loc dupa solutionarea contestatiilor formulate si definitivarea tabelului preliminar al obligatiilor SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA.
- 2) Cu privire la asumarea evaluarii/reevaluarii activelor societatii, trebuie avut in vedere faptul ca periodicitatea efectuării inventarierii respecta dispozitiile legale in materie, si a fost realizata la solicitarea actionarului unic, ELECTRICA SA;
    - Valoarea activelor SEM, rezultata in urma inventarierii la 31.12.2014, depaseste valoarea capitalului social.
    - KPMG Romania SRL analizand toate aceste aspecte nu a propus niciun fel de ajustari la momentul 2015, desi noi am pus la dispozitie toate probele de audit solicitate.
  - 3) In ceea ce priveste inventarierea efectuata la 31.12.2014, auditorul KPMG Romania SRL nu a solicitat efectuarea de controale prin sondaj, in urma carora se puteau dispune masuri/ajustari.
  - 4) La data de 31.12.2014, valoarea contabila a stocurilor fara miscare lenta a fost in valoare de 12.053.143 lei, din care 6.056.334 lei a fost valoarea stocurilor fara miscare. SEMU a inregistrat un provizion in procent de 50% din valoarea stocurilor fara miscare, in valoare de 3.028.167 lei.
  - 5) Fata de modul de prezentare, in raport, a terenurilor si cladirilor societatii: SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA detine terenuri si constructii in valoare de 52.060.239 lei, aceasta situatie este cunoscuta de ELECTRICA SA, in calitate de actionar unic, inca de la semnarea Protocolului nr. 8028/03.04.2002; Protocolului nr. 48/18.03.2005 si a Protocolului nr. 18/14.02.2012, in tot acest parcurs SEMU a comunicat in mod constant catre Electrica SA numeroase solicitari de rezolvare a situatiei juridice a proprietatilor.
  - 6) Nu exista o fundamentare temeinica cu privire
- provisions of the Law no. 85/2014, will take place after the settlement of contestations filed and the completion of the preliminary table of obligations of SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA.
- 2) With reference to the undertaking of evaluation/revaluation of company assets, one must have in view that the regularity of inventory observes the legal provisions in the field and it was made at the request of the sole shareholder, ELECTRICA SA;
    - The value of SEMU assets, resulted from the inventory of 31.12.2014, exceeds the value of share capital.
    - KPMG Romania SRL analysed all these issues, but did not propose any adjustments in 2015, although we made available all the audit samples required.
  - 3) As for the inventory of 31.12.2014, the auditor KPMG Romania SRL did not request the performance of controls by survey, after which measures/adjustments could be made.
  - 4) On 31.12.2014, the accounting value of the slow moving stocks was in amount of 12,053,143 lei, of which 6,056,334 lei was the value of inactive stocks. SEMU recorded a provision in proportion of 50% of the value of inactive stocks, in amount of 3,028,167 lei.
  - 5) Regarding the method of presentation in report of lands and buildings of the company: SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA holds lands and constructions in amount of 52,060,239 lei, this situation is known by ELECTRICA SA, as sole shareholder, since the signing of Protocol no. 8028/03.04.2002; Protocol no. 48/18.03.2005 and Protocol no. 18/14.02.2012, during this time SEMU constantly communicated to Electrica SA many requests for resolution of the legal situation of properties.
  - 6) There is no founded substantiation regarding

*Anexa 1- Centralizarea răspunsurilor primite la solicitările de clarificare în urma AGA din 27 aprilie 2015/  
Annex 1- Summary of answers received to the requests for clarification following the GMS from 27 April 2015*

la litigiul cu Autocourier SRL, apreciem ca auditorul a avut o acceptiune eronata asupra titlului executoriu:

● Prin Sentinta comerciala nr.8002/14.06.2011, pronuntata de Tribunalul Bucuresti, Sectia a VI-a Comerciala, in Dosarul nr.37502/3/2006, "*s-a admis actiunea in pretentii, introdusa in data de 01.11.2006, de catre SC BENY ALEX SRL, continuata de reclamantului Kazaka Christopher John, care la randul sau a cesionat dreptul litigios societatii CAPITOLIA GROUP SA si cererea de chemare in garantie a SC ENEL DISTRIBUTIE MUNTENIA SA, formulata de SEMU si a dispus urmatoarele : obligarea societatii noastre si pe cale de consecinta a chematei in garantie (SC Enel Distributie Muntenia SA) la plata sumei de 5.605.351,26 lei reprezentand prestatiile efectuate și neachitate și a sumei de 7.686.618,18 lei reprezentând penalități de întârziere pe perioada 18.11.2005-31.03.2011 asa cum au fost stabilite prin Raportul de Expertiza Contabila Judiciara intocmit de expert Eugenia Iorgoia, si la 126.885,12 lei cheltuieli de judecata.*"

modificata prin:

●● iar, prin Sentinta civila nr. 443/13.11.2012, pronuntata de Curtea de Apel Bucuresti, Sectia a VI-a civila, in Dosarul nr.37502/3/2006 *s-a admis in parte, apelul chematei in garantie SC Enel Distributie Muntenia SA, in sensul ca a fost obligata chemata in garantie la plata catre parata a sumei de 5.543.692,40 de lei, reprezentand penalitati de intarziere pentru perioada 30 octombrie 2005-31 martie 2011; a fost obligata chemata in garantie la plata sumei de 59.558 lei cheltuieli de judecata aferente penalitatilor. Au fost mentinute celelalte dispozitii ale sentintei apelate.*

- In aceste conditii, la 31.12.2013, SEMU a inregistrat un provizion de 2.480.771 lei reprezentand diferenta intre suma de 14.342.870,45 lei - datorata de SEM catre AUTOCOURIER SRL si suma de 11.862.099,95 lei suma datorata de ENEL DISTRIBUTIE MUNTENIA SA, catre

the dispute with Autocourier SRL, we consider that the auditor has a misconception of the writ of execution:

● By the Commercial Sentence no. 8002/14.06.2011, pronounced by the Court of Law Bucharest, Commercial Department VI, in the File no. 37502/3/2006, "*the Court admitted the action in claim, submitted on 01.11.2006, by SC BENY ALEX SRL, continued by the claimant Kazaka Christopher John, who in turn assigned the litigious right to the company CAPITOLIA GROUP SA and the call for guarantee of SC ENEL DISTRIBUTIE MUNTENIA SA, filed by SEMU and decided the following: obligation of our company and therefore the impleaded (SC Enel Distributie Muntenia SA) to pay the amount of 5,605,351.26 lei representing services provided and not paid and the amount of 7,686,618.18 lei representing delay penalties for the period 18.11.2005-31.03.2011 as they were established by Judicial Accounting Expert Report drawn up by the expert Eugenia Iorgoia, and 126,885.12 lei court costs.*"

amended by:

●● and by Civil Sentence no. 443/13.11.2012, pronounced by the Court of Appeal Bucharest, Civil Department VI, in File no. 37502/3/2006 *the court partly admitted the appeal of the impleaded SC Enel Distributie Muntenia SA, by the obligation of the impleaded company to pay the defendant the amount of 5,543,692.40 lei, representing delay penalties for the period 30 October 2005-31 March 2011; the impleaded company was obliged to pay the amount of 59,558 lei court costs related to penalties. The other provisions of the appealed sentence were maintained.*

- In these conditions, on 31.12.2013, SEMU recorded a provision of 2,480,771 lei representing the difference between the amount of 14,342,870.45 lei – owed by SEM to AUTOCOURIER SRL and the amount of 11,862,099.95 lei owed by ENEL DISTRIBUTIE MUNTENIA SA,

## SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA.

- La data de 31.12.2014, conform politicilor contabile SEMU, a fost reluat la venituri neimpozabile, provizionul de 2.480.771 lei, iar suma de 2.508.795.,95 lei, reprezentand datoria actualizata catre AUTOCOURIER SRL a fost trecuta pe cheltuieli de exploatare nedeductibile fiscal, astfel incat rezultatul din exploatare pe anul 2014 sa nu fie afectat.
- AUTOCOURIER SRL a executat prin poprire suma de 5.759.488,98 lei, datoria ramasa la 31.12.2014 este de 8.611.407 lei, care va fi inregistrata in contabilitate pe seama rezultatului reportat, neafectand rezultatul curent al societatii.
- SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA are de incasat de la ENEL DISTRIBUTIE MUNTENIA SA, suma de 11.862.099,95 lei care va fi inregistrata in contabilitate, pe seama rezultatului reportat, neafectand rezultatul curent al societatii.

Toate aceste data au fost puse la dispozitia KPMG Romania SRL, si au fost oferite toate probele de audit si lamuririle necesare, auditorul nu si-a exprimat opinia in sensul ca ar trebui modificate situatiile financiare la 31.12.2014, lucru care era posibil la data auditarii.

Masurile necesar a fi luate pentru remedierea problemelor constatate de catre auditorul statutar, sunt urmatoarele:

1. Demararea procedurii de contractare a serviciilor de audit din timp, pentru a evita emiterea unei opinii cu rezerve a auditorului generata de neparticiparea la inventarierea generala anuala.
2. Supunerea spre aprobarea Adunarii creditorilor a Planului de reorganizare a societatii, care va fi

## to SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA.

- On 31.12.2014, according to the accounting policies of SEMU, the provision of 2,480,771 lei was recorded as non-taxable revenues, and the amount of 2,508,795.95 lei, representing the discounted debt to AUTOCOURIER SRL was recorded as fiscally non-deductible operating expenses, so that the operating profit for the year 2014 should not be affected.
- AUTOCOURIER SRL executed by garnishment the amount of 5,759,488.98 lei, the debt left at 31.12.2014 is 8,611,407 lei, which will be recorded in accounting in retained earnings, not affecting the current profit of the company.
- SERVICII ENERGETICE MUNTENIA SA has to receive from ENEL DISTRIBUTIE MUNTENIA SA, the amount of 11,862,099.95 lei which will be recorded in retained earnings, not affecting the current profit of the company.

All this data was made available to KPMG Romania SRL, and all the audit samples and necessary clarifications were offered, but the auditor did not express his opinion that the financial statements of 31.12.2014 should be amended, which was possible at the audit date.

The measures which need to be taken for the remedy of the problems acknowledged by the statutory auditor are:

1. Starting the contracting procedure for audit services in due course to avoid an audit opinion issued with reserves generated by the non-participation to the annual general inventory.
2. The submission to the approval of the Creditors' Assembly of the Company's

intocmit si depus de administratorul judiciar Rominsolv S.P.R.L., fapt prevazut a se intampla pana la sfarsitul lunii august 2015.

3. Societatea are la dispozitie un raport intocmit de un evaluator extern independent acreditat ANEVAR prin care s-a determinat o valoare a activului la valoarea de piata la 31.12.2014, in conditii de continuitate a activitatii societatii. Rezultatele acestui raport, conform legislatiei in vigoare, au fost inregistrate in evidenta contabila la 31.12.2014, dar sunt disponibile pentru o analiza care de altfel a si fost facuta in cuprinsul Planului de reorganizare intocmit de administratorul judiciar in colaborare cu conducerea executiva a societatii.

4. Referitor la reflectarea in situatiile financiare a litigiilor cu Auto Curier si Enel Distributie Muntenia, urmare a recomandarilor auditorului, in luna Mai 2015 au fost inregistrate creantele si datoriile societatii, acestea urmand a se regasi si in Planul de reorganizare.

5. Referitor la terenurile a caror situatie juridica este nerezolvata, (se afla in administrarea societatii, si nu in proprietate), s-a constituit un grup de lucru format din reprezentanti ai societatii si reprezentanti ai actionarului unic, ELECTRICA SA.

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

Reorganization Plan, drawn up and submitted by the judicial administrator Rominsolv S.P.R.L., which was planned to happen until the end of August 2015.

3. The Company has available a report drawn up by an external independent appraiser accredited by ANEVAR who determined an asset value at the market value as at 31.12.2014, estimated in the activity continuity conditions. The results of this report were recorded in accounting system, according to the legislation in force, but are available for an analysis which was carried out in the Reorganization Plan drawn up by the judicial administrator in collaboration with the executive management of the company.

4. In respect of reflecting the disputes with Auto Curier and Enel Distributie Muntenia in the financial statements, following the auditor's recommendation, in May 2015 were booked the company's receivables and liabilities, and these will be included in the reorganization plan also.

5. Regarding the land whose legal situation is unsolved, (are in the company's administration, not property), it was constituted an working group consisting of representatives of the company and sole shareholder, Electrica SA.

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

.....



## **VII. Solicitare privind SE Oltenia**

*Informare in legatura cu elementele care au stat la baza opiniei cu rezerve a auditorului precum si cu privire la masurile ce vor fi intreprinse pentru remedierea problemelor semnalate.*

### **Răspuns**

Elementele care au stat la baza exprimării unei opinii calificate a auditorului statutar, sunt următoarele:

1. Contractul de prestări servicii de audit a fost încheiat în data de 26.02.2015, fapt care a condus la imposibilitatea participării auditorului la inventarierea generală a patrimoniului (încheiată la data de 07.11.2014). Astfel, prin aplicarea procedurilor de audit, auditorul nu a putut stabili dacă sunt necesare modificări asupra conturilor de stocuri, cu influență directă în rezultatul net și fluxurile de numerar pentru exercitiul financiar încheiat.

2. Situațiile financiare ale anului 2014 au fost încheiate sub responsabilitatea conducerii societății în ipoteza continuității activității. Auditorul constatând starea de insolvență a societății, pierderile recurente înregistrate și lipsa unui plan de reorganizare aprobat în procedura de insolvență a considerat ca există riscul ca societatea să nu poată genera fluxuri de numerar pentru asigurarea continuității activității și nu a putut determina eventualele ajustări care ar fi putut rezulta dintr-o asemenea incertitudine.

3. Corelat cu riscul ca societatea să nu-și mai continue activitatea, auditorul a considerat ca există indicii care pot susține ca valoarea netă a activelor este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, iar valoarea activului ar trebui redusă la valoarea recuperabilă respectivă, dar nu a putut estima impactul unei eventuale corectii a poziției și performanței financiare a societății generat de cele mai sus menționate. Facem precizarea că, terenurile și construcțiile deținute de societate au fost reevaluate la data de 31.12.2014, în ipoteza continuității activității această reevaluare fiind inclusă în situațiile financiare ale anului 2014.

## **VII. Request regarding SE Oltenia**

*Information in relation to the elements on which was based the opinion with reserves of the auditor and in relation to the measures which will be carried out for the remedy of the problems reported.*

### **Answer**

The elements underlying the expression of a qualified opinion of the statutory auditor, are:

1. The audit services agreement was concluded on 26.02.2015, which led to the impossibility of auditor's participation in the general patrimony inventory (concluded on 07.11.2014). Thus, by the application of audit procedures, the auditor could not establish whether changes are necessary to the stocks accounts, with direct influence on the net profit and the cash flows for the fiscal year ended.

2. The financial statements for the year 2014 were concluded under the responsibility of the company management in the hypothesis of continuation of activity. The auditor acknowledged the insolvency status of the company, the recurrent losses recorded and the lack of a reorganization plan approved in the insolvency proceedings, considered that there is risk that the company cannot generate cash flows for the assurance of activity continuity and could not determine the possible adjustments which could have resulted from such uncertainty.

3. In correlation with the risk that the company cannot continue its activity, the auditor considered that there are clues to support that the net value of assets is higher than the estimated recoverable value and the asset value should be reduced to that recoverable value, but he could not estimate the impact of a potential correction of company position and financial performance generated by the facts mentioned above. We must mention that the lands and constructions held by the company were revalued on 31.12.2014, in the hypothesis of activity continuity and this revaluation was included in the financial statements for the year 2014.

4. Auditorul statutar a constatat ca Raportul de reevaluare asupra terenurilor si constructiilor la data de 31.12.2014, intocmit de un evaluator extern independent nu contine toate elementele cerute de Standardele Internationale de Evaluare si in consecinta, auditorul nu a putut determina daca a fost necesara ajustarea valorilor pentru pozitiile din bilant pentru terenuri, constructii si rezerve din diferente de reevaluare.

Masurile necesar a fi luate pentru remedierea problemelor constatate de catre auditorul statutar, sunt urmatoarele:

1. In conditiile continuitatii activitatii, contractarea serviciilor de audit in timp util pentru a evita emiterea unei opinii cu rezerve a auditorului generata de neparticiparea la inventarierea generala anuala.

2. In data de 28.05.2015 Planul de reorganizare a societatii, intocmit si depus de administratorul judiciar Musat & Asociatii, a fost supus spre aprobarea Adunarii creditorilor; s-a inregistrat o contestatie ce are ca termen 24.06.2015, in urma careia se va decide daca planul este definitiv si va confirma continuitatea desfasurarii activitatii societatii.

3. Societatea are la dispozitie un raport intocmit de un evaluator extern independent acreditat ANEVAR prin care s-a determinat o valoare a activului estimata in conditii de continuitate a activitatii societatii, cat si in conditii de vanzare fortata (insolventa). Rezultatele acestui raport, conform legislatiei in vigoare, nu au fost inregistrate in evidenta contabila, dar sunt disponibile pentru o analiza care de altfel a si fost facuta in cuprinsul Planului de reorganizare intocmit de administratorul judiciar Musat & Asociatii in colaborare cu conducerea executiva a societatii.

4. Referitor la evaluarea la valoare justa a terenurilor si constructiilor la data de 31.12.2014, se va intocmi o adresa catre evaluatorul extern independent care a prestat aceste servicii si se vor cere lamuriri si eventual completarea raportului cu

4. The statutory auditor acknowledged that the Revaluation Report on the lands and constructions of 31.12.2014, drawn up by an independent external appraiser did not contain all the elements required by the International Valuation Standards and therefore, the auditor could not determine whether the adjustment of values was necessary for the balance sheet positions for lands, constructions and reserves from revaluation differences.

The measures which need to be taken for the remedy of the problems acknowledged by the statutory auditor are:

1. In the conditions of activity continuity, the contracting of audit services in due course to avoid the manifestation of an opinion with reserves of the auditor generated by the participation in the annual general inventory.

2. On 28 May 2015 the Company's Reorganization Plan drawn up and submitted by the judicial administrator Musat & Asociatii, was submitted for the approval of the Creditors' Assembly; there was an appeal which is due 24.06.2015, after which it would be decided whether the plan is final and confirm the continuity of company's activity.

3. The Company has available a report drawn up by an external independent appraiser accredited by ANEVAR who determined an asset value estimated in activity continuity conditions and forced sale conditions (insolvency). The results of this report were not recorded in accounting system, according to the legislation in force, but are available for an analysis which was carried out in the Reorganization Plan drawn up by the official receiver Musat & Asociatii in collaboration with the executive management of the company.

4. With reference to the evaluation at fair value of lands and constructions on 31.12.2014, we will draw up a letter to the external independent appraiser who provided these services and we will ask for clarifications and the completion of

toate elementele cerute de Standardele  
Internationale de Evaluare adoptate de ANEVAR.

report with all the elements required by the  
International Valuation Standards adopted by  
ANEVAR.

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

### **VIII. Solicitare privind Electrica SA/ Request regarding Electrica SA**

*Cum se vor realiza investitiile daca planul de investitii nu a fost aprobat? Se mai pot efectua investitii anul acesta?*

Va rugam sa gasiti raspunsul la aceasta solicitare in Scrisoarea catre actionari publicata pe site-ul companiei noastre: [http://www.electrica.ro/wp-content/uploads/2015/05/ELSA\\_RO\\_Scrisoare\\_catre\\_actionari\\_15May2015.pdf](http://www.electrica.ro/wp-content/uploads/2015/05/ELSA_RO_Scrisoare_catre_actionari_15May2015.pdf)

Please find the answer to this request in the Letter to shareholders published on our company's website:

[http://www.electrica.ro/en/wp-content/uploads/2015/05/ELSA\\_EN\\_Letter\\_to\\_shareholders\\_15May2015.pdf](http://www.electrica.ro/en/wp-content/uploads/2015/05/ELSA_EN_Letter_to_shareholders_15May2015.pdf)

### **IX. Solicitare privind Electrica SA/ Request regarding Electrica SA**

*Este legal sa se realizeze modificari cu privire la planul de investitii raportat la ceea ce s-a mentionat in prospect cu privire la investitii?*

Va rugam sa gasiti raspunsul la aceasta solicitare in Scrisoarea catre actionari publicata pe site-ul companiei noastre: [http://www.electrica.ro/wp-content/uploads/2015/05/ELSA\\_RO\\_Scrisoare\\_catre\\_actionari\\_15May2015.pdf](http://www.electrica.ro/wp-content/uploads/2015/05/ELSA_RO_Scrisoare_catre_actionari_15May2015.pdf)

Please find the answer to this request in the Letter to shareholders published on our company's website:

[http://www.electrica.ro/en/wp-content/uploads/2015/05/ELSA\\_EN\\_Letter\\_to\\_shareholders\\_15May2015.pdf](http://www.electrica.ro/en/wp-content/uploads/2015/05/ELSA_EN_Letter_to_shareholders_15May2015.pdf)