



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre actionarii Societatii Energetice Electrica S.A.

Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, Bucuresti, Romania
Cod unic de inregistrare: 13267221

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

Opinie

Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale Societatii Energetice Electrica S.A. ("Societatea"), care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la 31 decembrie 2017, situatiile individuale ale profitului sau pierderii, rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, continand un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017 se identifica astfel:

- | | |
|---|-------------------|
| • Activ net/Total capitaluri proprii: | 3.924.157.518 RON |
| • Profit net al exercitiului financiar: | 258.163.915 RON |

In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2017, precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor de numerar neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("OMFP nr. 2844/2016").

Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului in cadrul unei misiuni de audit al situatiilor financiare individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform *Codului Etic al Profesionistilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

- Aspecte fiscale
- Recuperabilitatea valorii investitiei in filiala Electrica Serv

Aspecte fiscale	
<i>Datorii contingente (39.248.000 RON – Notele 26 si 29)</i>	
A se vedea Notele 6(f), 6(p), 6(q) (politici contabile), 26 si 29 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare individuale.	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Societatea a facut obiectul unor ajustari ale impozitului pe profit ca urmare a controalelor fiscale efectuate in anii anteriori de catre autoritatile fiscale.</p> <p>Societatea este implicata intr-o serie de litigii si dispute cu autoritatile fiscale cu privire la constatările inspectiilor fiscale din anii anteriori.</p> <p>Estimarea expunerilor fiscale si cuantificarea datoriilor, provizioanelor si/ sau datoriilor contingente aferente implica efectuarea unor rationamente profesionale semnificative de catre conducerea Societatii.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • evaluarea interpretarii si a aplicarii de catre Societate a legislatiei fiscale relevante, cu implicarea specialistilor nostri fiscali; evaluarea rezonabilitatii ipotezelor cheie folosite si estimarilor efectuate in legatura cu pozitile fiscale incerte; evaluarea nivelului datoriilor, provizioanelor sau datoriilor contingente aferente, acordand o atentie speciala litigiului cu autoritatile fiscale cu privire la un titlu executoriu in

	<p>suma de 39.248.000 RON prezentat in Nota 26;</p> <ul style="list-style-type: none"> • obtinerea si evaluarea raspunsurilor avocatilor interni si externi ai Societatii la scrisorile continand chestionarele noastre cu privire la actiunile fiscale existente sau potentiale si evaluarea pozitiei Societatii in legatura cu aspecte specifice aflate in disputa, acordand o atentie speciala litigiului cu autoritatile fiscale cu privire la un titlu executoriu in suma de 39.248.000 RON prezentat in Nota 26; • inspectarea corespondentei Societatii cu autoritatile fiscale in timpul perioadei de raportare, precum si ulterior, pana la data raportului nostru; • evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate in situatiile financiare individuale cu privire la aspecte fiscale, acordand o atentie speciala informatiilor in legatura cu pozitile fiscale incerte si datoriile contingente.
--	---

Recuperabilitatea valorii investitiei in filiala Electrica Serv	
<i>Valoarea contabila a investitiei in filiala Electrica Serv (300.893.867 RON – Nota 22)</i>	
A se vedea Notele 6(k)(ii) (politici contabile) si 22 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare individuale.	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Societatea detine integral Electrica Serv, o filiala nelistata („Filiala”); investitia in aceasta filiala este evaluata la cost, in suma de 445.743.000 RON, mai putin pierderile din depreciere recunoscute in anii anteriori in suma de 144.849.133 RON.</p> <p>Dupa cum este prezentat in Nota 22, ca parte a procesului de reorganizare initiat in 2017, activitatea de baza a Electrica Serv (servicii pentru retelele de distributie a energiei electrice) a fost transferata principalilor sai clienti - filialele de distributie a energiei electrice ale Societatii. In urma acestui transfer, nivelul activitatii Filialei s-a redus semnificativ si este limitat in prezent la prestarea de servicii de transport specializat. In baza cerintelor standardelor de raportare financiara relevante, aspectele evidentiuate mai sus reprezinta un indicator de depreciere.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele</p> <ul style="list-style-type: none"> • evaluarea metodologiei utilizate de catre conducerea Societatii in efectuarea testului de depreciere prin raportare la cerintele standardelor de raportare financiara relevante, cu asistenta din partea specialistilor nostri evaluatori; evaluarea credibilitatii datelor si a surselor folosite de catre conducere, precum si a acuratetei matematice a modelului fluxurilor de numerar actualizate; • cu asistenta din partea specialistilor nostri in evaluare, am evaluat si am analizat in mod critic rezonabilitatea ipotezelor cheie aplicate de Societate in efectuarea

<p>In consecinta, conducerea Societatii a evaluat necesitatea inregistrarii unei pierderi suplimentare din depreciere la 31 decembrie 2017 in legatura cu investitia in Filiala. Estimarea valorii recuperabile a investitiei a fost efectuata pe baza modelului fluxurilor de numerar actualizate.</p> <p>Modelul fluxurilor de numerar actualizate presupune folosirea unui grad semnificativ de rationamente si aplicarea unui numar de ipoteze subiective, in principal cu privire la evolutia viitoare a activitatii, veniturile si cheltuielile previzionate, incasarile estimate din vanzarea imobilizarilor corporale in afara exploatarii, valoarea reziduala si rata de actualizare.</p> <p>Din motivele expuse mai sus, am considerat aceasta arie ca fiind un aspect cheie de audit.</p>	<p>testului. Principalele ipoteze analizate au fost cele referitoare la:</p> <ul style="list-style-type: none">○ veniturile si cheltuielile previzionate, prin raportare la intelegerea noastra in legatura cu activitatea Filialei, planurile viitoare ale conducerii si contractele existente;○ incasarile estimate din vanzarea imobilizarilor corporale in afara exploatarii detinute de Filiala si valoarea reziduala, prin compararea acestor ipoteze cu rezultate istorice, date publice despre piata si industrie, precum si alte informatii relevante;○ rata de actualizare aplicata, prin raportare la datele specifice industriei in care activeaza Filiala; <ul style="list-style-type: none">● cu asistenta din partea specialistilor nostri evaluatori, evaluarea competentei, resurselor si obiectivitatii evaluatorilor externi angajati de catre Filiala pentru efectuarea reevaluarii imobilizarilor corporale, intelegerea ariei de aplicabilitate a angajamentului lor, precum si evaluarea metodologiei aplicate si rezultatelor obtinute;● inspectarea proceselor verbale ale adunarilor actionarilor si ale consiliului de administratie ale Societatii si ale Filialei pentru a identifica discutii si/sau decizii in legatura cu reorganizarea si planurile privind activitatea Filialei;● efectuarea unei analize de senzitivitate pe baza modificarilor rezonabil posibile ale ipotezelor cheie;● evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate in situatiile financiare individuale cu privire la testul de depreciere, acordand o atentie speciala ipotezelor semnificative folosite de catre conducere.
--	--



Alte informatii

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul individual al administratorilor si informatiile incluse in Raportul anual, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cadrul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul individual al administratorilor, am citit si raportam daca Raportul individual al administratorilor este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15 - 19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cadrul auditului situatiilor financiare individuale, in opinia noastra:

- a) informatiile prezentate in Raportul individual al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;
- b) Raportul individual al administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15 - 19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia obtinute in cadrul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul individual al administratorilor si in legatura cu acele alte informatii obtinute inainte de data acestui raport al auditorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare individuale

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului in cadrul unei misiuni de audit al situatiilor financiare individuale

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare, si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza in mod rezonabil ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare individuale.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile, precum si prezentarile aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoiele semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul nostru asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv informatiile prezentate, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.



Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului, sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Entitati de Interes Public

Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor din data de 27 aprilie 2016 sa auditam situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 16 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2017.

Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 5 martie 2018. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat Societatii servicii interzise care nu sunt de audit mentionate la paragraful 5 alineatul 1 din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul cu privire la auditul situatiilor financiare individuale si raportul cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare sau pentru opinia formata.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Razvan Mihai.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Razvan Mihai

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 2561/2008



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti,

6 martie 2018