



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 consolidate

Opinie

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

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

- Activ net/Total capitaluri proprii: 5.655.556 mii RON
- Profit net al exercitiului financiar: 171.559 mii RON

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2017, precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor consolidate de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

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 consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup 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 consolidate 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 consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

- Aspecte fiscale
- Provizioane si datorii contingente

Aspecte fiscale

A se vedea Notele 6(g), 6(r), 6(s) (politici contabile), 29 si 34 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Grupul a facut obiectul unor ajustari ale impozitului pe profit si taxei pe valoarea adaugata ca urmare a controalelor fiscale efectuate in anii anteriori de catre autoritatile fiscale.

Anumite societati din cadrul Grupului sunt implicate intr-o serie de litigii si dispute cu autoritatile fiscale cu privire la constatările inspectiilor fiscale.

Estimarea expunerilor fiscale si cuantificarea datoriilor, provizioanelor si/ sau datoriilor contingente aferente implica efectuarea unor rationamente profesionale semnificative de catre conducere.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- cu asistenta din partea specialistilor nostri fiscali, evaluarea interpretarii si a aplicarii de catre Grup a legislatiei fiscale relevante; evaluarea rezonabilitatii ipotezelor cheie folosite si estimarilor efectuate in legatura cu pozitiile 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 suma de 39.248 mii RON prezentat in Nota 34;
- obtinerea si evaluarea raspunsurilor avocatilor interni si externi ai Grupului la

	<p>scrisorile continand chestionarele noastre cu privire la actiunile fiscale existente sau potentiale si evaluarea pozitiei Grupului 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 mii RON prezentat in Nota 34;</p> <ul style="list-style-type: none"> • inspectarea corespondentei Grupului cu autoritatile fiscale in timpul perioadei de raportare, precum si ulterior, pana la data raportului nostru; • evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate cu privire la aspecte fiscale in situatiile financiare consolidate, acordand o atentie speciala informatiilor in legatura cu pozitii fiscale incerte si datorii contingente.
--	--

Provizioane si datorii contingente	
<p><i>Provizioane la 31 decembrie 2017 (29.889 mii RON), Modificari in provizioane, net pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 (credit 32.518 mii RON) – Nota 29</i></p> <p><i>Datorii contingente (39.248 mii RON) – Nota 34</i></p> <p>A se vedea Notele 6(r), 6(s) (politici contabile), 29 si 34 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare consolidate.</p>	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Litigii</p> <p>In desfasurarea activitatii sale, Grupul este expus unor pierderi potentiale ca urmare a unor proceduri administrative sau hotarari judecatoresti. Dupa cum este prezentat in Notele 29 si 34 la situatiile financiare consolidate, entitatile din cadrul Grupului sunt implicate intr-o serie de litigii cu autoritati, parteneri de afaceri sau alti terti.</p> <p>Restructurare</p> <p>In anul 2017 Grupul a inceput implementarea unui plan de reorganizare care implica reduceri de personal si alte modificari operationale.</p> <p>Recunoasterea unei datorii in situatiile financiare sau prezentarea ca datorie contingenta in notele explicative la situatiile financiare presupun in mod inerent efectuarea</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • inspectarea proceselor verbale ale adunarilor actionarilor si ale consiliilor de administratie; • obtinerea si evaluarea raspunsurilor primite de la avocati si discutarea cu conducerea si cu consilierii juridici ai Grupului a naturii si stadiului litigiilor, precum si a potentialelor expuneri; • evaluarea critica a ipotezelor si estimarilor Grupului in legatura cu litigiile si disputele, datoriile sau provizioanele recunoscute si datoriile contingente prezentate in situatiile financiare consolidate. Aceasta a implicat evaluarea probabilitatii unui rezultat nefavorabil si a credibilitatii estimarilor privind sumele aferente;

K

<p>unor rationamente profesionale si se bazeaza pe o serie de ipoteze si evaluari cu impact semnificativ.</p> <p>Sumele implicate pot fi considerabile. Stabilirea unor eventuale valori in scopul recunoasterii sau prezentarii acestora in situatiile financiare este, prin natura sa, un proces subiectiv.</p>	<ul style="list-style-type: none">• obtinerea documentelor privind reorganizarea Grupului si evaluarea implicatiilor contabile, cum ar fi necesitatea inregistrarii unor provizioane pentru restructurare, precum si evaluarea informatiilor prezentate in legatura cu reorganizarea Grupului;• evaluarea masurii in care informatiile din notele explicative la situatiile financiare consolidate cu privire la litigii si dispute prezinta in mod adecvat datoriile potientiale ale Grupului.
---	--

Alte informatii

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

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate 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 consolidate, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare consolidate 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 consolidat al administratorilor, am citit si raportam daca Raportul consolidat al administratorilor este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26 - 27 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

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

- a) informatiile prezentate in Raportul consolidat al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26 - 27 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia obtinute in cadrul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul consolidat 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 consolidate

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.

In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului 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 entitatea 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 Grupului.

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

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, 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 consolidate.

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 consolidate 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 Grupului.
- 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 indoieli semnificative privind capacitatea Grupului 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 consolidate 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 Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv informatiile prezentate, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

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 relatii 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 consolidate 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 la data de 27 aprilie 2016 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Grupului 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 Grupului 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 consolidate 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