



AVIZAT,
Consiliul de Administratie
Presedinte
Iulian Robert Tudorache

**Informare privind modul de aducere la indeplinire a solicitarilor formulate in sedinta
Adunarii Generale a Actionarilor din data de 25 aprilie 2018**

In cadrul sedintei Adunarii Generale a Actionarilor care a avut loc in data de 25 aprilie 2018, pentru punctele 2 si 3 de pe ordinea de zi, referitoare la aprobarea situatiilor financiare individuale auditate si la aprobarea situatiilor financiare consolidate auditate, reprezentantul actionarului majoritar Ministerul Energiei, a solicitat Consiliului de Administratie al S.N. Nuclearelectrica S.A. sa adopte masurile necesare clarificarii/solutionarii aspectelor evidentiate de auditorul independent in raportul asupra situatiilor financiare individuale si consolidate aferente anului 2017.

In acest sens, prezentam urmatoarele informatii:

1. S.N. Nuclearelectrica S.A. ("SNN") intocmeste situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana ("IFRS - UE") incepand cu anul 2013;
2. Bazele opiniei cu rezerve exprimate de auditorul financiar in raportul de audit aferent exercitiului financiar 2017 se regasesc in toate opiniile de audit aferente situatiilor financiare IFRS precedente anului 2017 (anterior anului 2013, SNN a intocmit situatii financiare in conformitate cu IFRS astfel: situatii financiare individuale incepand cu anul 1998 si situatii financiare consolidate incepand cu anul 2011);
3. In raportul de audit cu privire la Situatiile Financiare , exista o singura baza a opiniei cu rezerve, iar aceasta se datoreaza urmatoarelor premise istorice:
 - a. SNN are inregistrate in cadrul "Imobilizarilor in curs" valoarea contabila aferenta Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda la un cost de circa 274 milioane RON, constand in elemente de cheltuieli capitalizate aferente Unitatilor 3 si 4 CNE;
 - b. Inainte de anul 1991, unitatile 1,2,3,4 si 5 au fost considerate un singur proiect de investitii si de aceea, costurile de constructie inregistrate pana la acea data nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati nucleare, ci cumulativ considerandu-se un singur Proiect (Unitatile 1-5);
 - c. Ulterior SNN a efectuat o alocare a costurilor de constructie pentru Unitatile 3 si 4, pentru determinarea costului aferent acestora, fara a avea insa , posibilitatea de a implementa o alocare completa, avand in vedere modul de contabilizare a cheltuielilor de la inceputul proiectului, respectiv dinainte de 1991;

- d. Auditorul nu a putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la acuratetea alocarii a costurilor aferente Unitatilor 3 si 4, care are efect asupra evaluarii acestor active.
4. Politicile contabile ale SNN prevad ca imobiliarile in curs de executie sa fie reflectate la modelul bazat pe cost, in conformitate cu standardul IAS 16 paragraf 29.

In aceste conditii, auditorul nu a fost in masura sa identifice daca sunt necesare ajustari ale imobiliarilor corporale, datoriei privind impozitul amanat si rezultatului reportat la 31.12.2017, ca urmare a valorii contabile aferente Unitatilor 3 si 4 reflectata in pozitia financiara a Nuclearlectrica SA, exprimandu-si astfel rezerva cu privire la acest aspect reflectat in situatiile financiare.

O solutie de eliminare a acestei rezerve, identificata si in cadrul consultarilor cu auditorii financiari, este modificarea politicilor contabile SNN in ceea ce priveste reflectarea activelor destinate Unitatilor 3 si 4 (imobiliarizari in curs) intr-o grupa distincta de active si aplicarea modelului reevaluarii de reflectare in situatiile financiare in conformitate cu standardul IAS 16 paragraful 30. Intr-o astfel de situatie, o reevaluare independenta efectuata cu suficienta regularitate ar constitui o baza rezonabila de reflectare a acestor active in situatiile financiare, fata de un cost alocat si s-ar elimina limitarile inerente in cadrul procesului de auditare, conducand la eliminarea acestei baze de emitere a opiniei cu rezerve.

Nu s-a considerat oportuna modificarea politicilor contabile cu privire la activele destinate Unitatilor 3 si 4, datorita cel puțin urmatoarelor motive:

1. Aceste active nu sunt operationale, fiind imobiliarizari in curs; politicile normale de reflectare a imobiliarilor in curs sunt la cost, deoarece pana la momentul finalizarii (fiind in curs), aceste active nu produc beneficii economice, ci doar se asteapta sa produca ulterior punerii in functiune;
2. O evaluare independenta a acestor active realizata de un evaluator independent ar avea ca obiectiv stabilirea valorii juste definita de IFRS 13 (Evaluarea la valoarea justă) care conține următoarea definiție: „Valoarea justă este prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanții de pe piață, la data evaluării.”.

Standardul de evaluare emis de ANEVAR SEV 300 Evaluari pentru situatii financiare, utilizat de evaluatori , prevede la paragraful G2 : „Comentariul din IFRS 13 și, în special referirile la participanții de pe piață, la o tranzacție normală, tranzacție ce are loc pe piața principală sau pe cea mai avantajoasă piață și pentru cea mai bună utilizare a unui activ, arată clar faptul că valoarea justă, conform IFRS-urilor, este coerentă, în general, cu conceptul de valoare de piață, așa cum aceasta este definită și comentată în SEV 100 Cadrul general”. In plus IVSB (International Valuation Standard Board) considera în general, definiția valorii juste din IFRS coerentă cu definiția valorii de piață din standardele de evaluare.

In cazul nostru, pentru U3 si U4 nu se poate identifica existenta unei pietei de tranzactionare pentru astfel de active aflate in curs si in aceste conditii aplicarea tratamentului „reevaluarii” din prevederilor IAS 16 paragraf 30 devine inoperabila.

Compania aplica metoda costului in conformitate cu prevederile IAS 16 paragraf 29, ca metoda de evaluare a imobilizarilor corporale in curs fapt reflectat si in politicile contabile adoptate de SN Nuclearelectrica SA.

3. In data de 15.11.2015, SN Nuclearelectrica S.A. si China General Nuclear Power Corporation (CGN) au semnat Memorandumul de Intelegere privind dezvoltarea, construirea, operarea și dezafectarea Unităților 3 și 4 de la CNE Cernavoda („MoU”). Potrivit art. 5 din MoU, evaluarea activelor SNN si ale Statului Roman care vor reprezenta aportul în natura la Societatea de Proiect conform Strategiei de continuare a Proiectului (aprobata de Guvernul Romaniei in iulie 2014) va fi realizata in conformitate cu legislatia din Romania si cu standardele internationale de evaluare si/sau comparabil cu conditiile de piata. In prezent se deruleaza negocieri cu CGN privind Documentele Investitiei – Acordul Investitorilor si Actul Constitutiv al viitoarei Societati de Proiect.

Asa cum am aratat anterior, limitarile inerente cu privire la alocarea unor costuri istorice pentru Unitatile 3 si 4 isi au originile inainte de anul 1991, iar aceste limitari inerente au constituit o baza a opiniei cu rezerve pentru toate opiniile de audit exprimate de diversi auditori financiari ai SNN, pentru situatiile financiare IFRS incepand cu anul 1998.

Consideram ca aceste limitari vor inceta sa existe de la sine dupa finalizarea negocierilor legate de finalizarea Unitatilor 3 si 4 si ca momentul oportun pentru eliminarea opiniei cu rezerva emisa de auditorul financiar independent este momentul finalizarii negocierilor.

Cosmin Ghita
Director General

Adrian Gabriel Dumitriu
Director Financiar