
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.

RAPORT PRIVIND PROCEDURILE CONVENITE

INDICATORI FINANCIARI CONFORM CONTRACT DE IMPRUMUT EURATOM

25 Martie 2015

Cuprins

Pagina

Introducere	1
Capitolul 1: Procedurile efectuate	2
Capitolul 2: Rezultatele procedurilor efectuate si concluzii	2



BAKER TILLY

Baker Tilly Klitou and Partners SRL
52 Splai Independentei
5th District
Bucharest - Romania
Tel: +40 21 3156100
Fax: +40 21 3156102
Email: info@bakertillyklitou.ro
Website: www.bakertillyklitou.ro

25 Martie 2015

Catre actionarii
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.

Subject: Raportul al constatarilor factuale in legatura cu analiza indicatorilor financiari conform contractului de imprumut cu European Atomic Energy Community ("EURATOM"), calculati pe baza situatiilor financiare consolidate ale S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. ("Societatea") la 31 Decembrie 2014 -
Raport privind procedurile convenite

In conformitate cu instructiunile primite, așa cum am confirmat in scrisoarea noastra de angajament (contractul de servicii), referitor la procedurile convenite, in ceea ce priveste analiza de mai sus, va vom prezenta in cele ce urmeaza raportul nostru pentru S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. ("Societatea").

Angajamentul a fost efectuat în conformitate cu Standardul international privind serviciile conexe 4400 "Angajamentele pentru realizarea procedurilor convenite privind informatiile financiare". Subliniem faptul ca munca noastra include pregatirea raportului constatarilor factuale cu privire la elementele convenite astfel cum sunt descrise in scrisoarea de angajament, in conformitate cu informatiile furnizate de conducerea și de catre angajatii companiei.

Veti gasi atasat la prezentul raport, constatarile noastre principale precum și concluzii. Va rugam sa retineti faptul ca procedurile efectuate au fost exclusiv cele convenite cu Societatea.

Nu am desfasurat proceduri de natura unui audit sau a unei revizuirii si, cu exceptia cazului in care se prevede altfel, nici nu am supus informatiile financiare sau de alta natura din acest raport, la proceduri de control sau verificari aferente. In consecinta, nu vom exprima nicio opinie de asigurare, astfel nu ne asumam nici o responsabilitate și nu facem nicio reprezentare cu privire la acuratetea sau completitudinea informatiilor din acest raport, cu exceptia cazului in care se prevede altfel. Daca in calitate de auditori am fi efectuat proceduri suplimentare, de natura unui audit sau al unei revizuirii, alte aspecte care ar fi putut rezulta ar fi fost raportate catre dumneavoastra.

Raportul se adreseaza acelor parti care au fost de acord cu procedurile de efectuat.

Raportul se refera numai la elementele, conturile, articolele sau informatiile financiare mentionate in scrisoarea de angajament, numai pe baza informatiilor furnizate de Societate, iar acesta nu se extinde la situatiile financiare ale entitatii considerate in ansamblu.

Nu vom accepta nicio responsabilitate, inclusiv de natura unei neglijente, in fata niciunei persoane cu exceptia dumneavoastra, sub conditiile celor stipulate in cadrul acordului descris in scrisoarea de angajament.

Avem incredere ca veti gasi util raportul nostru cuprinzand constatarile factuale. Cu toate acestea, va rugam sa nu ezitati sa ne contactati pentru orice clarificari sau informatii suplimentare.

Cu stima,

Mamas Koutsoyiannis
Director
Baker Tilly Klitou and Partners S.R.L.



Capitolul 1: Proceduri efectuate

Am efectuat procedurile agreeate cu dumneavoastra și detaliate mai jos cu privire la contractul de facilitate de credit incheiat la 11 iunie 2004 ("imprumut") între Societate și EURATOM.

Am efectuat următoarele proceduri:

i

- 1.1 Am obținut definițiile indicatorilor financiari incluși în acordul de imprumut, clauzele 1.1 și 18.22. Am obținut calculul indicatorilor financiari la 31 decembrie 2014, elaborat de conducerea companiei pe baza situațiilor financiare consolidate de la aceeași dată.
- 1.2 Am verificat acuratețea matematică a calculelor indicatorilor financiari la 31 decembrie 2014 pe baza situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 "pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată" și cu reglementările aferente.
- 1.3 Am comparat indicatorii financiari calculați de Societate cu cerințele contractului de imprumut.

Capitolul 2: Rezultatele procedurilor efectuate și concluzii

Pe baza procedurilor efectuate și descrise la Capitolul 1:

- 2.1 Am obținut definițiile indicatorilor financiari și calculele indicatorilor financiari în conformitate cu cerințele descrise în contractul de imprumut.
- 2.2 Am concluzionat în mod pozitiv despre acuratețea calculelor matematice.
- 2.3 Am identificat faptul că toți indicatorii sunt în conformitate cu cerințele imprumutului, așa cum se prezintă în Anexa 1 pregătită de Societate.

Acest raport este destinat exclusiv pentru informarea dumneavoastră și pentru utilizarea Societății și nu poate fi distribuit, integral sau parțial, oricărei alte părți, fără acordul nostru scris în prealabil. Acesta nu ar trebui să fie inclus sau menționat în orice document sau publicație pusă la dispoziția persoanelor din afara firmei noastre și a Societății fără acordul nostru în prealabil.

Atasamente: Anexa 1 privind calculul indicatorilor financiari ai imprumutului de la EURATOM furnizat de către Societate

Anexa 1

Continut:

1. Indicatori EURATOM (RO_Indicatori EURATOM Q4 2014)

25. MAR. 2015

For identification purposes

1. Gradul de acoperire a serviciului datoriei

a) Flux de numerar net la sfarsitul perioadei incheiate la 31 decembrie 2014

	RON
Flux de numerar din activitatea operationala	514.317.364,83
Minus: impozitul pe profit platit	-62.474.845,00
Flux de numerar net	<u>451.842.519,83</u>

b) Totalul agregat al platilor de capital, dobanzi, comisioane, cheltuieli si alte sume datorate in cursul perioadei incheiate la 31 decembrie 2014

Plati de imprumuturi scadente in cursul perioadei	217.050.422,01
Dobanzi platite	18.506.316,22
Total	<u>235.556.738,23</u>

Gradul de acoperire a serviciului datoriei	1,92
---	-------------

2. Grad de indatorare

a) Totalul agregat al imprumuturilor la 31 decembrie 2014

	RON
Imprumuturi pe termen scurt	204.680.260,00
Imprumuturi pe termen lung	1.496.191.642,00
Total imprumuturi	<u>1.700.871.902,00</u>

b) Totalul agregat al capitalului subscris si platit si totalul soldului rezervelor

Capital social	3.013.330.303,00
Rezerve	4.478.272.192,00
Total	<u>7.491.602.495,00</u>

Grad de indatorare	0,23
---------------------------	-------------

3. Venituri si costuri operationale, de mentenanta si pentru serviciul datoriei

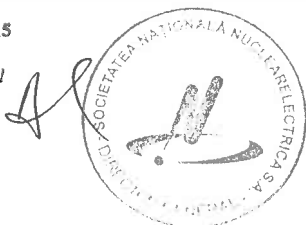
	RON
Venituri	1.794.623.344,59
Cost de operare si mentenanta pentru Unitatea 1 si 2	
Cheltuieli cu personalul	(300.020.637,10)
Cheltuieli cu energia	(29.499.135,38)
Reparatii si mentenanta	(130.414.700,67)
Costul energiei vandute	(109.272.960,44)
Cheltuieli cu piese de schimb	(24.748.712,25)
Cost al combustibilului nuclear uraniu	(134.241.709,27)
Alte cheltuieli de exploatare excluzand provizioane	<u>(473.546.214,13)</u>
	(1.201.744.069,24)
Datorie in legatura cu Unitatea 1 si 2	235.556.738,23

Venituri si costuri operationale, de mentenanta si pentru serviciul datoriei	357.322.537,12
---	-----------------------

Summary:

Indicator	Nivel realizat la 31.12.2014	Nivel admis	Grad de indeplinire
Coefficient de acoperire a serviciului datoriei	1,92	Minim 1,5	Indeplinit
Gradul de indatorare	0,23	Maxim 2	Indeplinit
Venitul incasat este suficient pentru acoperire costuri de exploatare, intretinere si serviciul datoriei pentru U1-U2	Depaseste	Venitul incasat sa depaseasca costurile de exploatare si serviciul datoriei	Indeplinit

Data: 25.03.2015

Director general
Daniela LulacheDirector Financiar
Mihai Darje