

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CATRE ACTIONARI
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.

Baker Tilly Klitou and Partners SRL
4B Gara Herastrau Street, 10th Floor
020334 Bucharest
Romania
T: +40 21 3156100 | F: +40 21 3156102
info@bakertilly.ro
www.bakertilly.ro

Raport cu privire la Situatiile Financiare Individuale

Opinie cu rezerve

- [1] Am auditat situatiile financiare individuale anexate ale **S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.** (denumita in continuare „Societatea”) care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, precum si situatia individuala a rezultatului global, situatia individuala a modificarilor in capitalurile proprii si situatia individuala a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, precum si o sinteza a politicilor contabile semnificative si alte note explicative.
- [2] In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectului mentionat in paragraful [3] de mai jos, din *Baza opiniei cu rezerve*, situatiile financiare individuale alaturate ofera o imagine fidela asupra pozitiei financiare individuale a **S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.** la 31 decembrie 2016 si asupra performantei financiare individuale si a fluxurilor de trezorerie individuale pentru exercitiul 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”, cu modificarile ulterioare.

Baza opiniei cu rezerve

- [3] Dupa cum este prezentat in Nota 5 la situatiile financiare individuale, la 31 decembrie 2016 Societatea are inregistrate imobilizari corporale in curs cu valoarea cumulata contabila de 273.960.000 RON (273.960.000 RON la 31 decembrie 2015), constand in capitalizari de elemente destinate unitatilor 3 si 4 ale centralei nucleare de la Cernavoda. Inainte de anul 1991, unitatile nucleare 1, 2, 3, 4 si 5 au fost considerate un singur proiect si de aceea, costurile de constructie efectuate nu au fost alocate la nivelul fiecarei unitati. Ulterior, Societatea a efectuat alocarea costurilor de constructie pentru unitatile 3 si 4 ale centralei nucleare. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la adecvarea acestei alocari, care are efect asupra evaluarii acestor active. Aceste limitari au de asemenea impact asupra datoriei privind impozitul amanat in suma de 43.524.186 RON (43.524.186 RON la 31 decembrie 2015), alocata pentru Unitatile 3 si 4 la 31 decembrie 2016. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari ale imobilizarilor corporale, a datoriei privind impozitul amanat si rezultatului reportat la 31 decembrie 2016 si in consecinta ale depreciarii si amortizarii, cheltuielii cu impozitul pe profit si profitului net pentru anul incheiat la aceeasi data.
- [4] Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit (“International Standards of Auditing” sau ‘ISA”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea „*Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale*” din prezentul raport. Suntem independenti fata de Societate, conform cerintelor etice relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati etice, conform acestor cerinte. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra cu rezerve.

Offices:

Cyprus	Greece	Bulgaria	Romania	Moldova
Nicosia T: +357 22 458500	Athens, Thessaloniki	Sofia T: +359 2 9580980	Bucharest T: +40 21 3156100	Chisinau T: +373 22 233003
Limassol T: +357 25 591515	T: +30 215 500 6060			
Larnaca T: +357 24 663299				

Evidențierea unor aspecte

[5] Fără a califica în continuare opinia noastră, atragem atenția asupra Notelor 5 și 7 din situațiile financiare individuale, care descriu faptul că există o incertitudine cu privire la capacitatea filialei Energonuclear S.A. de a-și continua activitatea. Valoarea totală recuperabilă estimată a investiției în Unitățile 3 și 4 din Cernavoda, incluzând de asemenea și toate elementele individuale capitalizate de către Societate, a fost determinată de către conducere bazându-se pe anumite premise, judecări profesionale, probabilități ale unor evenimente viitoare care sunt considerate ca fiind rezonabile în circumstanțele date, precum și pe alți factori. Valoarea recuperabilă estimată va fi, prin definiție, rareori egală cu rezultatele efective. La data emiterii acestor situații financiare individuale, valoarea recuperabilă estimată a investiției menționate mai sus a depășit valoarea netă contabilă în ipoteza că negocierile curente între conducerea Societății și investitorul potențial vor fi încheiate cu succes. În eventualitatea în care oricare dintre premise, judecări profesionale, probabilități a unor evenimente viitoare și alți factori nu se materializează, aceasta ar putea cauza o ajustare materială asupra valorii nete a activelor, datoriilor și rezultatelor individuale ale Societății pentru anul financiar viitor, impact care nu poate fi estimat rezonabil la data emiterii acestor situații financiare individuale.

Aspectele cheie de audit

[6] Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare individuale ale exercitiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare individuale privite în ansamblu și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Abordarea auditorului
<p>Schimbare de politici contabile</p> <p>Începând cu anul 2016 Societatea a decis schimbarea metodei de evaluare a stocurilor la închiderea exercitiului financiar, de la FIFO la Cost Mediu Ponderat ("CMP"). Valoarea cumulată a acestor stocuri la data de 31 decembrie 2016 evaluată prin metoda CMP este de aproximativ 331 milioane RON. Conform discuțiilor purtate cu managementul Societății, schimbarea acestei politici s-a realizat în vederea eliminării denaturărilor determinate de aplicarea ajustărilor de hiperinflație din anii anteriori precum și pentru scopul unei evaluări mai adecvate a stocurilor.</p> <p>Managementul consideră că metoda CMP conduce la situații financiare mai relevante și mai fiabile pentru necesitățile utilizatorilor de luare a unor decizii economice, așa cum reiese din analiza celor două metode de mai jos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Metoda FIFO presupune că bunurile iesite din gestiune se evaluează la costul de achiziție sau de producție al primei intrări. În cazul unor stocuri cu vechime mai mare și în condiții de creștere a prețurilor, această metodă nu produce cele mai credibile rezultate care să se reflecte în situația rezultatului global; • Metoda CMP presupune calcularea costului fiecărui 	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe înțelegerea ipotezelor care au stat la baza deciziei managementului în favoarea acestei schimbări, precum și pe analizarea implicațiilor aferente.</p> <p>Conform OMFP 2844/2016, o schimbare de politică contabilă trebuie analizată din perspectiva IAS 8 "Politici contabile, modificări în estimări contabile, erori":</p> <p>Modificarea politicilor contabile poate să intervină numai atunci când:</p> <ul style="list-style-type: none"> –este cerută de un Standard sau de o Interpretare; –conduce la situații financiare care oferă informații credibile și mai relevante cu privire la efectele tranzacțiilor. <p>Noi considerăm că aplicarea metodei cost mediu ponderat într-adevăr oferă informații mai relevante și mai credibile cu privire la valoarea stocurilor la închiderea exercitiului financiar.</p> <p>De asemenea conform IAS 8, o schimbare de politică contabilă implică de asemenea aplicarea retrospectivă a acestei schimbări asupra soldurilor de deschidere de la 31.12.2015. Cu toate acestea,</p>



<p>element pe baza mediei ponderate a costurilor elementelor similare aflate in stoc la inceputul perioadei si a celor cumparate in timpul perioadei.</p>	<p>aplicarea prospectiva este permisa atunci cand aplicarea retrospectiva este impracticabila.</p> <p>Conducerea Societatii a concluzionat ca Societatea este in imposibilitatea de a aplica retroactiv modificarea acestei politici contabile, indeosebi din cauza perioadelor in care au fost achizitionate piesele de schimb precum si din cauza numarului mare de asemenea stocuri si a decis sa utilizeze abordarea alternativa oferita de prevederile IAS 8 cu privire la aplicarea prospectiva a unei schimbari de politica contabila.</p>
<p>Analizarea si prezentarea stocurilor la valoarea neta</p> <p>Societatea, prin subsidiara CNE Cernavoda, gestioneaza o serie de stocuri (repere), de o importanta strategica pentru functionarea centralei nucleare.</p> <p>Majoritatea acestor stocuri a fost achizitionata in anii anteriori, pentru a fi folosite la activitatile de mentenanta necesare centralei nucleare, intrucat orice oprire neplanificata genereaza costuri semnificative pentru societate.</p> <p>Aceste repere au suferit inflatari successive conform IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste", in perioada in care Romania a avut o economie inflationista.</p> <p>In aceste conditii, la 31.12.2015 societatea a efectuat o analiza de depreciere a acestor stocuri, a caror valoare cumulata la data respectiva a fost de 242 milioane RON.</p> <p>Abordarea aleasa de societate a constat in stratificarea si analizarea populatiei de stocuri considerand reperele care sunt semnificative din perspectiva unuia dintre urmatoarele criterii:</p> <ul style="list-style-type: none"> -fie ca valoare semnificativa individuala -fie agregate prin prisma cantitatilor detinute de societate, care genereaza la randul lor o valoare semnificativa. <p>In urma procedurilor efectuate pentru determinarea eventualelor pierderi de valoare aferente stocurilor existente la 31.12.2015, societatea a identificat o pierdere de valoare de 58.4 mil. RON neta de impozit amanat, reprezentand ajustari aferente perioadelor anterioare.</p> <p>Pentru scopul intocmirii situatiilor financiare de la 31.12.2016, managementul Societatii a decis actualizarea analizei de depreciere a stocurilor, pe baza noilor informatii disponibile in anul curent.</p> <p>Analiza suplimentara a concluzionat faptul ca ajustarea constituita la 31.12.2015, este suficienta, nefiind necesare ajustari de valoare suplimentare.</p>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a bazat pe intelegerea ipotezelor folosite de management precum si pe analiza si validarea informatiilor folosite in macheta de calcul.</p> <p>In acest sens am evaluat calculatia efectuata de conducere, am validat ipotezele folosite, am verificat acuratetea matematica a calculelor si am verificat completitudinea datelor inserate in model.</p>

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare individuale

- [7] Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea acestor situatii financiare individuale in scopul de a reda o imagine fidela sub toate aspectele semnificative in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 " pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara", cu modificarile ulterioare, si pentru un anumit nivel al controlului intern pe care conducerea il considera relevant pentru intocmirea si prezentarea de situatii financiare individuale ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii.
- [8] 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 continuarii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

- [9] 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 fraudă 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 Standardele Internationale de Audit va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, dace aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative dace se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare individuale.
- [10] Ca parte a unui audit in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale cauzate fie de fraudă, 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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 eficacității controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de conducere.
 - Formulam 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, dace exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei 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 auditorului 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 raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare individuale, inclusiv al

prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa ofere o prezentare fidela.

- [11] 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.
- [12] De asemenea, punem la dispozitia persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie conform careia am respectat toate cerintele etice aplicabile cu privire la independenta si ca le vom comunica toate raporturile si aspectele care pot fi considerate in mod rezonabil a ne afecta independenta, si daca este cazul, masurile de siguranta corespunzatoare.
- [13] Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante in auditul situatiilor financiare individuale aferente exercitiului curent si sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legi sau reglementarile interzic dezvaluirea publica a aspectului respectiv sau daca, in cazuri extrem de rare, stabilim ca un aspect nu trebuie comunicat in raportul nostru deoarece se asteapta in mod rezonabil ca interesul public este mai mic decat consecintele negative ale unei astfel de comunicari.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare individuale

- [14] In conformitate cu prevederile punctului 34, alineatul 2, literele a) si b) din Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("OMFP 2844/2016"), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare individuale. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare individuale.

In raportul administratorilor:

- noi nu am identificat informatii care sa fie in mod semnificativ in neconcordanta cu informatiile prezentate in situatiile financiare individuale anexate;
- raportul administratorilor este intocmit in conformitate cu cerintele legale aplicabile respectiv Capitolul III Raportul Administratorilor, punctele 15 – 19 din OMFP 2844/2016;
- pe baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016, cu privire la Societate si la mediul acesteia, noi nu am identificat informatii care sa fie eronate semnificativ.

Liderul de misiune al auditului pentru care s-a intocmit acest raport al auditorului independent este Ruxandra Bilius.

Auditor:
RUXANDRA BILIUS
Autorizatia CAFR nr. 1996/2006
in numele:

BAKER TILLY KLITOU AND PARTNERS S.R.L.
Autorizatia CAFR nr. 384/2003

Bucuresti, 22 Martie 2017

