

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

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

**Raport cu privire la Situatiile Financiare Consolidate**

*Opinie cu rezerve*

- [1] Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale **S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.** (denumita in continuare „Societatea”) si ale filialei sale **ENERGONUCLEAR S.A.** (impreama denumite in continuare “Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2016, precum si situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii si situatia consolidata 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 consolidate alaturate ofera o imagine fidela asupra pozitiei financiare consolidate a **Grupului** la 31 decembrie 2016 si asupra performantei financiare consolidate si a fluxurilor de trezorerie consolidate 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 consolidate, la 31 decembrie 2016 Grupul 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, Grupul 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 consolidate” din prezentul raport. Suntem independenti fata de Grup, 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:

<b>Cyprus</b>	<b>Greece</b>	<b>Bulgaria</b>	<b>Romania</b>	<b>Moldova</b>
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				

*Evidentierea unor aspecte*

- [5] Fara a califica in continuare opinia noastra, atragem atentia asupra Notelor 5 si 20 din situatiile financiare consolidate, care descriu faptul ca exista o incertitudine cu privire la capacitatea filialei Energonuclear S.A. de a-si continua activitatea. Valoarea totala recuperabila estimata a investitiei in Unitatile 3 si 4 din Cernavoda, incluzand de asemenea si toate elementele individuale capitalizate de catre Societate, a fost determinata de catre conducere bazandu-se pe anumite premise, judecati profesionale, probabilitati ale unor evenimente viitoare care sunt considerate ca fiind rezonabile in circumstantele date, precum si pe alti factori. Valoarea recuperabila estimata va fi, prin definitie, rareori egala cu rezultatele efective. La data emiterii acestor situatii financiare consolidate, valoarea recuperabila estimata a investitiei mentionate mai sus a depasit valoarea neta contabila in ipoteza ca negocierile curente intre conducerea Grupului si investitorul potential vor fi incheiate cu succes. In eventualitatea in care oricare dintre premise, judecati profesionale, probabilitati a unor evenimente viitoare si alti factori nu se materializeaza, aceasta ar putea cauza o ajustare materiala asupra valorii nete a activelor, datoriilor si rezultatelor consolidate ale Grupului pentru anul financiar viitor, impact care nu poate fi estimat rezonabil la data emiterii acestor situatii financiare consolidate.

*Aspectele cheie de audit*

- [6] Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, conform rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare insemnatate in auditarea situatiilor financiare consolidate ale exercitiului curent. Aceste aspecte au fost abordate in contextual auditului nostru al situatiilor financiare consolidate privite in ansamblu, si pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separata asupra acestor aspecte.

Aspect cheie de audit	Abordarea auditorului
<p><b>Schimbare de politici contabile</b></p> <p>Incepand cu anul 2016 Societatea a decis schimbarea metodei de evaluare a stocurilor la inchiderea exercitiului financiar, de la FIFO la Cost Mediu Ponderat ("CMP"). Valoarea cumulata a acestor stocuri la data de 31 decembrie 2016 evaluata prin metoda CMP este de aproximativ 331 milioane RON. Conform discutiilor purtate cu managementul Societatii, schimbarea acestei politici s-a realizat in vederea eliminarii denaturarilor determinate de aplicarea ajustarilor de hiperinflatie din anii anteriori precum si pentru scopul unei evaluari mai adecvate a stocurilor.</p> <p>Managementul considera ca metoda CMP conduce la situatii financiare mai relevante si mai fiabile pentru necesitatile utilizatorilor de luare a unor decizii economice, asa cum reiese din analiza celor doua metode de mai jos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Metoda FIFO presupune ca bunurile iesite din gestiune se evalueaza la costul de achizitie sau de productie al primei intrari. In cazul unor stocuri cu vechime mai mare si in conditii de crestere a preturilor, aceasta metoda nu produce cele mai credibile rezultate care sa se reflecte in situatia rezultatului global;</li> <li>• Metoda CMP presupune calcularea costului</li> </ul>	<p>Pentru a analiza aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe intelegerea ipotezelor care au stat la baza deciziei managementului in favoarea acestei schimbari, precum si pe analiza implicatiilor aferente.</p> <p>Conform OMFP 2844/2016, o schimbare de politica contabila trebuie analizata din perspectiva IAS 8 "Politici contabile, modificari in estimari contabile, erori":</p> <p>Modificarea politicilor contabile poate sa intervina numai atunci cand:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-este ceruta de un Standard sau de o Interpretare;</li> <li>-conduce la situatii financiare care ofera informatii credibile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiilor.</li> </ul> <p>Noi consideram ca aplicarea metodei cost mediu ponderat intr-adevar ofera informatii mai relevante si mai credibile cu privire la valoarea stocurilor la inchiderea exercitiului financiar.</p> <p>De asemenea conform IAS 8, o schimbare de politica contabila implica de asemenea aplicarea retrospectiva a acestei schimbari asupra soldurilor de deschidere de la 31.12.2015. Cu toate acestea, aplicarea prospectiva este permisa atunci cand aplicarea retrospectiva este impracticabila.</p>



<p>fiecarui element pe baza mediei ponderate a costurilor elementelor similare aflate in stoc la inceputul perioadei si a celor cumparate in timpul perioadei.</p>	<p>Conducerea Societatii a concluzionat ca este in imposibilitatea de a aplica retroactiv modificarea acestei politici contabile, indeosebi din cauza perioadelor in care au fost achizitionate stocurile 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><b>Analizarea si prezentarea stocurilor la valoarea neta</b></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 inflatarii 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"><li>-fie ca valoare semnificativa individuala</li><li>-fie agregate prin prisma cantitatilor detinute de societate, care genereaza la randul lor o valoare semnificativa.</li></ul> <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 consolidate*

- [7] Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea acestor situatii financiare consolidate 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" si cu modificarile ulterioare, si pentru un anumit nivel al controlului intern pe care conducerea il considera relevant pentru intocmirea si prezentarea de situatii financiare consolidate ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii.
- [8] 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 continuarii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze grupul 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 Grupului.

**Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate**

- [9] 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 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, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, 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.
- [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 consolidate, 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 Grupului.
  - 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, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoiele 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 auditorului 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 raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să ofere o prezentare fidelă.
- [11] Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
- [12] De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independența și ca le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.
- [13] Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare consolidate aferente exercitiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legi sau reglementările interzic dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim ca un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil ca interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

***Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare consolidate***

- [14] În conformitate cu prevederile punctului 34, alineatul 2, literele a) și b) din Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016"), noi am citit raportul administratorilor atasat situațiilor financiare consolidate. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare consolidate.

În raportul administratorilor:

- a) noi nu am identificat informații care să fie în mod semnificativ în neconcordanță cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate;
- b) raportul administratorilor este întocmit în conformitate cu cerințele legale aplicabile respectiv Capitolul III, punctele 15 – 19 din OMFP 2844/2016;
- c) pe baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016, cu privire la Grupul și la mediul acesteia, noi nu am identificat informații care să fie eronate semnificativ.

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

**Auditor:**  
**RUXANDRA BILIUS**  
Autorizația CAFR nr. 1996/2006  
în numele:

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

București, 22 Martie 2017

