



**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 24 aprilie 2017**

In cadrul sedintei Adunarii Generale a Actionarilor care a avut loc in data de 24 aprilie 2017, pentru punctul 8 de pe ordinea de zi, referitor la descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar 2016, nu s-a intrunit numarul de voturi necesar luarii unei hotarari (248.831.159 voturi, reprezentand 87,92383% din voturile exprimate de actionarii prezenti sau absenti, fiind “abtinere”).

In acest sens, actionarul majoritar, Ministerul Energiei, a sustinut in cadrul sedintei ca votul sau de abtinere aferent acestui punct al ordinii de zi este motivat de opinia cu rezerve exprimata de auditorul independent Baker Tilly Klitou and Partners S.R.L. in raportul de audit asupra situatiilor financiare individuale si consolidate aferente anului 2016, precum si faptul ca o decizie “*va fi luata intr-o adunare generala ulterioara, dupa prezentarea de catre Consiliul de Administratie a masurilor necesare clarificarii aspectelor evidente de auditorul independent in raportul asupra situatiilor financiare pentru anul 2016 si a modului de rezolvare*”.

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 2016 se regasesc in toate opiniile de audit aferente situatiilor financiare IFRS precedente anului 2016 (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 exista o singura baza a opiniei cu rezerve, iar aceasta se datoreaza urmatoarelor:
  - 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 cumulat considerandu-se un singur Proiect (Unitatile 1-5);
- c. SNN a efectuat o alocare a costurilor de constructie pentru Unitatile 3 si 4, pentru determinarea costului aferent acestora, inasa fara a avea posibilitatea de a efectua 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 acestei alocari a costurilor aferente Unitatilor 3 si 4 care are efect asupra evaluarii acestor active, fiind astfel o limitare inerenta care a condus la exprimarea unei opinii cu rezerve;
4. Politicile contabile ale SNN prevad ca imobiliarile in curs de executie sa fie reflectate la cost istoric de achizitie sau de constructie sau cost inflatat (retratat in raport cu unitatea de masura existenta la 31 decembrie 2003 pentru imobiliarile achizitionate inainte de 1 ianuarie 2004).

Astfel, opinia cu rezerve se datoreaza urmatoarelor:

- a) Modul in care au fost contabilizate cheltuielile de investitii aferente celor 5 unitati nucleare inainte de anul 1991;
- b) Alocarea costurilor pentru Unitatile 3 si 4 nu este satisfacatoare pentru auditorul financiar si nici nu poate fi identificata o alta solutie alternativa de alocare a costurilor, datorita limitarilor inerente aferente cumularii costurilor proiectului unitatilor 1-5 inainte de 1991.

Singura 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 a activelor fata de modelul costului. 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 emiterie 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 imobiliarizarii 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 ar pleca de la evaluarea starii fizice coroborata cu metoda costului de inlocuire net; totusi, evaluatorul nu ar putea aplica metode alternative de evaluare cum ar fi metoda comparatiilor de piata sau metoda veniturilor (fluxuri actualizate de numerare), datorita faptului ca activele nu sunt unitati generatoare de numerar distincte. Modelarea unor fluxuri de numerar potentiale aferente acestor active ar fi in sarcina SNN, iar avand in vedere multitudinea de variabile ce influenteaza

aceste fluxuri de numerar, incertitudinile ar fi ridicate, tinand cont si de faptul ca finalizarea Proiectului Unitatilor 3 si 4 nu poate fi realizata exclusiv de SNN, ci este nevoie si de aportul Statului si de contributia unui investitor privat;

3. In prezent se deruleaza negocieri cu un investitor privat (CGN) pentru Proiectul Unitatilor 3 si 4 si din acest punct de vedere o astfel de modificare de politica contabila nu ar fi oportuna, avand in vedere ca trecerea la modelul reevaluarii ar presupune evaluarea acestor active la valoarea justa, in conditiile in care pe de alta parte negocierile in derulare cu investitorul privat presupun inclusiv discutarea unor aspecte in legatura cu evaluarea activelor si politici contabile, deci cu potential impact asupra rezultatului negocierii;
4. Modificarile de politici contabile sunt permise in conformitate cu Standardul International de Contabilitate IAS 8 „Politici contabile, modificari in estimarile contabile si erori” doar in anumite conditii iar in momentul de fata, managementul considera ca nu sunt indeplinite conditiile pentru o astfel de modificare de politica contabila.

**In concluzie**, singura modalitate de inlaturare a bazei opiniei cu rezerve este modificarea politicilor contabile SNN in ceea ce priveste reflectarea activelor cu destinatia Proiectul Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda, insa datorita tuturor considerentelor enuntate mai sus, conducerea SNN nu considera ca este oportuna.

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 si prin urmare bazele opiniei cu rezerve nu vor mai exista in urmatoarele situatii:

- 1) Finalizarea cu succes a Proiectului Unitatilor 3 si 4, avand in vedere ca aceste active urmeaza sa fie aduse ca aport in natura la capitalul unei noi companii de proiect prin care se va derula Proiectul Unitatilor 3 si 4, astfel incat valoarea de aport va fi determinata pe baza unei evaluari independente;
- 2) In scenariul negativ/indezirabil in care se evalueaza ca nu exista sanse de continuare/implementare cu succes al Proiectului Unitatilor 3 si 4, deoarece in aceasta situatie activele respective vor fi reflectate cu valoare zero in bilant, dupa efectuarea ajustarilor pentru depreciere.

**Daniela Lulache**  
**Director General**

**Mihai Darie**  
**Director Financiar**