

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Acționarilor S.C. Electroputere S.A.  
Craiova, România

### **Opinie cu rezerve**

1. Am auditat situațiile financiare ale Societății Electroputere S.A. („Societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2016 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea Baza pentru opinia cu rezerve din raportul nostru, paragrafele 3 și 4, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare.

### **Baza pentru opinia cu rezerve**

3. Conform contractului colectiv de munca, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, Societatea oferă salariaților beneficii. La data de 31 decembrie 2016 conducerea Societății nu a estimat valoarea actuală a obligațiilor cu privire la aceste recompense bănești și nu a înregistrat nici un provizion pentru aceste obligații. Noi nu am putut determina în cursul auditului nostru eventualele corecții care ar fi fost necesare asupra provizioanelor, rezultatului reportat la 31 decembrie 2016 și respectiv asupra cheltuielilor cu provizioanele pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data în cazul în care o astfel de estimare ar fi fost efectuată la 31 decembrie 2016. Raportul nostru de audit la 31 decembrie 2015 a inclus o rezerva în legatură cu acest aspect.
4. La 31 decembrie 2016, Societatea detinea imobilizări corporale în valoare netă de 256.454.493 RON pentru care existau indicii de depreciere la aceasta data. Conducerea Societății nu a efectuat o analiză de depreciere și nu a înregistrat ajustări de depreciere la 31 decembrie 2016 și la data de 31 decembrie 2015. Noi nu am putut determina în cursul auditului nostru eventualele corecții care ar fi fost necesare asupra imobilizărilor corporale, rezultatului reportat și rezervei de reevaluare la 31 decembrie 2016 și respectiv cheltuielilor cu deprecierea imobilizărilor corporale sau veniturilor aferente pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta. Raportul nostru de audit la 31 decembrie 2015 a inclus o rezerva în legatură cu acest aspect.

\* Pentru versiunea originală va rugăm să verificați varianta semnată a raportului de audit

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

### **Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității**

- Atragem atenția asupra Notei 3 la situațiile financiare, conform căreia La 31 decembrie 2016 Societatea a înregistrat o pierdere cumulată de 250.960.703 RON, capitaluri proprii negative în suma de 118.791.051 RON, datoriile curente nete în suma de 173.196.220 RON, iar pierderea pentru anul încheiat la această dată este de 45.346.757 RON. Aceste aspecte indică o incertitudine cu privire la continuitatea activității Societății și un risc crescut de lichiditate. Totodată, în conformitate cu prevederile legii nr. 31, art. 158, dacă administratorii constată că, în urma unor pierderi, activul net, determinat ca diferența între totalul activelor și datoriile societății, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social, vor convoca adunarea generală extraordinară, pentru a hotărî reintregirea capitalului, reducerea lui la valoarea rămasă sau dizolvarea societății. Conducerea Societății apreciază că este puțin probabil ca Societatea să fie dizolvată în următoarele 12 luni. Prin urmare, capacitatea Societății de a-și continua activitatea depinde de capacitatea acesteia de a genera suficiente venituri viitoare și de sprijinul financiar din partea acționarilor. Conducerea Societății consideră că un astfel de sprijin va fi disponibil oricând va fi necesar. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini legate de continuitatea activității. Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

### **Aspectele cheie de audit**

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. În plus față de aspectul descris în secțiunea Incertitudine semnificativă legată de continuitatea activității și față de aspectele descrise în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve”, considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspecte cheie	Modul in care auditul nostru a adresat aspectele cheie
<p><b>Recunoasterea veniturilor din vanzarea de Transformatoare</b></p>	
<p>Asa cum este prezentat in Nota 3 la situatiile financiare, politica Societatii de recunoastere a veniturilor din vanzarea de transformatoare este bazata pe metoda procentului de finalizare in conformitate cu prevederile standardului international de raportare financiara 11 "Contracte de constructii". Veniturile din aceste proiecte sunt in valoare de 75.440.578 RON si sunt incluse in rubrica "Venituri" in Situatia Rezultatului Global.</p> <p>Aceasta metoda implica estimari semnificative din partea Conducerii Societatii in legatura cu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stadiul actual de finalizare al transformatoarelor la finalul anului financiar este determinat pe baza comparatiei intre costurile actuale inregistrate de Societate pana la finalul perioadei de raportare si totalul costurilor estimate a fi inregistrate pentru intregul proiect. Aceasta analiza presupune estimari semnificative pentru estimarea costurilor viitoare necesare pentru a finaliza proiectele.;</li> <li>• Estimarea costurilor necesare pentru finalizarea proiectelor, inclusiv determinarea costurilor indirecte ce urmeaza a fi alocate pana la finalizarea acestora, este un proces complex si implica alocarea cheltuielilor indirecte pe proiecte pe baza unor chei de alocare. Acest proces necesita estimari din partea Conducerii Societatii in ceea ce priveste nivelul productiei viitoare.</li> <li>• Estimarea marjei de profit in cadrul proiectelor este determinata prin compararea costurilor totale estimate pentru proiect cu veniturile contractuale, iar rezultatele sunt utilizate pentru determinarea pierderilor contractuale.</li> </ul> <p>Datorita importantei semnificative a estimarilor mai sus mentionate si datorita valorii veniturilor din vanzarea de transformatoare, consideram recunosaterea veniturilor pentru acest tip de venituri un aspect cheie de audit.</p>	<p>Pentru adresarea riscului de recunoastere a venitului, procedurile noastre au inclus urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revizuirea retrospectiva a costurilor bugetate fata de costurile actuale aferente comenzilor deschise in perioada financiara anterioara si finalizate in cursul perioadei curente financiare. Am analizat daca exista diferente semnificative intre valorile estimate in cursul anului precedent fata de valorile actuale inregistrate in cursul anului curent.</li> <li>• Testarea controalelor interne aferente recunoasterii veniturilor din productia de transformatoare.</li> <li>• Testarea comenzilor deschise la 31 Decembrie 2016 si analiza acuratetii si completitudinii stadiului de finalizare si a costurilor estimate pentru finalizarea proiectelor.</li> </ul>

<b>Aspecte cheie</b>	<b>Modul in care auditul nostru a adresat aspectele cheie</b>
<b>Ajustari de valoare pentru creante comerciale si alte creante</b>	
<p>Asa cum este prezentat in Nota 15 la situatiile financiare anuale, creantele comerciale sunt inregistrate la costul amortizat mai putin ajustari de valoare.</p> <p>Datorita specificului industriei in care activeaza, Societatea inregistreaza ajustari de valoare semnificative pentru creantele comerciale.</p> <p>Exista un risc ca aceste creante comerciale sa fie inregistrate la valori mai mari decat valoarea recuperabila, datorita aplicarii inadecvate a politicii contabile de stabilire a provizioanelor colective. In continuarea celor expuse anterior exista un risc ca analiza individuala a creantelor sa nu fie efectuata, desi exista cazuri in care ajustari suplimentare de valoare ar trebui sa fie inregistrate, pentru suplimentarea ajustarilor colective de depreciere a creantelor.</p> <p>Acest aspect este considerat un aspect cheie de audit, datorita importantei estimarilor implicate in procesul de estimare al ajustarilor de valoare pentru creante.</p>	<p>Pentru determinarea evaluarii ajustarilor de valoare pentru creante noi am efectuat urmatoarele proceduri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am analizat politica aferenta ajustarilor de valoare pentru creante de rezonabilitate;</li> <li>• Am recalculat vechimea creantelor luand in considerare data scadenta a facturilor;</li> <li>• Am analizat daca ajustarile de valoare inregistrate de Societate sunt in conformitate cu politica contabila;</li> <li>• Am obtinut scrisori de la juristii interni ai Societatii si de la avocatii externi ai acesteia pentru a analiza daca exista cazuri in care clientii Societatii se afla fie in insolventa, fie in faliment;</li> <li>• Pentru acei clienti in insolventa sau in faliment am analizat daca ajustarile de valoare inregistrate de Societate sunt suficiente;</li> </ul>
<b>Ajustari de valoare pentru stocuri</b>	
<p>Asa cum este prezentat in Nota 14 la situatiile financiare anuale, stocurile Societatii sunt inregistrate la nivelul minim dintre cost si valoare realizabila neta.</p> <p>Exista un risc ca stocurile sa nu fie inregistrate la nivelul minim dintre cost si valoare realizabila datorita aplicarii inadecvate a politicii de provizionare a Societatii. In continuarea celor expuse anterior, exista un risc ca estimarile considerate pentru determinarea ajustarilor de valoare pentru determinarea valorii realizabile, sa nu fie corecte datorita estimarilor costurilor viitoare necesare pentru finalizarea stocurilor.</p> <p>Acest aspect este considerat un aspect cheie de audit, datorita importantei estimarilor implicate in procesul de estimare al ajustarilor de valoare pentru stocuri.</p>	<p>Pentru determinarea evaluarii ajustarilor de valoare pentru stocuri noi am efectuat urmatoarele proceduri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am analizat rezonabilitatea politicii contabile cu privire la ajustarile de valoare pentru stocuri;</li> <li>• Am analizat daca ajustarile de valoare inregistrate de Societate sunt in conformitate cu politica contabila de determinare si inregistrare a stocurilor la valoarea realizabila neta ;</li> <li>• Am analizat preturile de vanzare estimate pentru un esantion de produse finite si am testat valoarea realizabila a produselor finite luand in considerare si costurile necesare in vederea finalizarii productiei acestora;</li> </ul>

\* Pentru versiunea originala va rugam sa verificati varianta semnata a raportului de audit

## Raport asupra raportului administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare, punctul 20, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare, punctul 20, (reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate);
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea „Baza pentru opinia cu rezerve” din raportul nostru, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

9. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană cu modificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
10. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
11. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

12. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
13. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
14. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, 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.
15. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

\* Pentru versiunea originală va rugăm să verificați varianta semnată a raportului de audit

16. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Ahmed Hassan.

Ahmed Hassan, Partener de Audit

*Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România  
cu certificatul nr. 1529 / 25.11.2003*

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România  
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania  
25 aprilie 2017