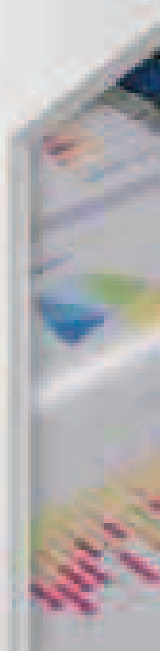




SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
RAPORTUL AUDITORULUI
INDEPENDENT





KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania
Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

CATRE ACTIONARI, SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

Opinie

Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale Societatii Energetice Electrica S.A. ("Societatea") si filialelor sale (impreuna denumite „Grupul”), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2016, situatiile consolidate ale profitului sau pierderii, rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si note, cuprinzand un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2016, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

Baza opiniei

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in sectiunea Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate din acest raport. Suntem independenti fata de Grup si ne-am indeplinit responsabilitatile de etica profesionala conform cerintelor relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare. Nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.



Recunoasterea veniturilor – distributia si furnizarea energiei electrice

Venituri - distributia si furnizarea energiei electrice (4.892.158 mii RON – Nota 9)

A se vedea Notele 6(b) (politici contabile) si 9 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Distributia si furnizarea energiei electrice reprezinta principala activitate a Grupului. Veniturile aferente acestei activitati sunt recunoscute pe masura ce energia electrica este consumata de catre consumatori, dupa cum este descris in Nota 6(b) la situatiile financiare consolidate.

Recunoasterea veniturilor reprezinta un aspect cheie de audit din urmatoarele considerente:

- Grupul isi desfasoara activitatea folosind un numar semnificativ de unitati teritoriale in Romania. Procesul de introducere, prelucrare si de transfer al datelor catre sistemul contabil in scopul recunoasterii veniturilor nu este centralizat;
- Sistemul contabil utilizat de catre filiala de furnizare a Grupului a suferit schimbari semnificative in perioada de raportare. Aceste schimbari au vizat, printre altele, interfata dintre sistemul contabil si cel de facturare;
- O parte semnificativa a veniturilor se refera la energia electrica livrata si nefacturata la sfarsitul perioadei de raportare. Determinarea acestei componente a veniturilor are la baza date istorice si ipoteze privind comportamentul consumatorilor;
- Entitatile Grupului desfasoara tranzactii intra-grup semnificative. Aceste tranzactii includ prestari de servicii, vanzari de bunuri, lucrari de constructii, precum si tranzactii de agent. Procesul de consolidare, in cadrul caruia sunt reconciliate si eliminate tranzactiile intra-grup, are un grad redus de automatizare si, in consecinta, prezinta un risc ridicat de eroare.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- testarea controalelor IT generale si la nivelul aplicatiilor din cadrul sistemelor de contabilitate si de facturare relevante pentru procesarea si inregistrarea veniturilor, cu implicarea propriilor specialisti in domeniul IT;
- testarea controalelor asupra reconcilierilor manuale ale datelor relevante pentru recunoasterea veniturilor din sistemul de contabilitate si cel de facturare;
- elaborarea unei estimari independente a veniturilor din distributia si furnizarea energiei electrice pentru perioada de raportare pe baza cunostintelor noastre despre industria energetica si despre entitate;
- obtinerea de confirmari externe pentru un esantion de creante comerciale si efectuarea de proceduri asupra conturilor conexe veniturilor, cum ar fi obtinerea de confirmari externe pentru conturile bancare;
- evaluarea rezonabilitatii metodologiei folosite pentru calculul veniturilor nefacturate la sfarsitul anului si a ipotezelor utilizate, in principal, a ipotezelor privind comportamentul consumatorilor;
- evaluarea acuratetii rapoartelor de venituri nefacturate prin compararea cu sumele facturate ulterior sfarsitului de an, pe baza de esantion;
- testarea ajustarilor de consolidare referitoare la tranzactiile intra-grup.



Cheltuieli capitalizate in legatura cu acordurile de concesiune

Imobilizari necorporale privind acorduri de concesiune (3.910.388 mii RON – Nota 22)

Venituri aferente constructiei retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune (537.872 mii RON – Nota 9)

Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune (528.372 mii RON – Situatia consolidata a profitului sau pierderii)

Amortizarea imobilizarilor necorporale privind acordurile de concesiune (327.695 mii RON – Nota 22)
Datorii cu impozitul pe profit amanat aferent diferentelor temporare legate de imobilizarile necorporale privind acordurile de concesiune (159.146 mii RON – Nota 16(iv))

A se vedea Notele 4 (rationamente profesionale), 6(b), 6(k) (politici contabile), 9, 16(iv) si 22 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Distributia energiei electrice este o activitate reglementata. Filialele de distributie ale Grupului, in calitate de concesionari, opereaza contracte de concesiune a serviciului de distributie a energiei electrice incheiate cu Ministerul Economiei, in calitate de concedent. Conform acestor contracte, Grupul construieste infrastructura de distributie utilizata pentru prestarea serviciului de distributie a energiei electrice, infrastructura care urmeaza a fi transferata concedentului sau unei terte parti desemnate de concedent la sfarsitul perioadei de concesiune.

Grupul inregistreaza cheltuieli semnificative in legatura cu dezvoltarea si intretinerea infrastructurii. Aceste lucrari sunt efectuate fie in cadrul Grupului, fie sunt externalizate catre subcontractori.

Cheltuielile capitalizate in legatura cu acordurile de concesiune reprezinta un aspect cheie de audit atat datorita magnitudinii sumelor recunoscute in situatiile financiare consolidate, cat si complexitatii modului de aplicare a standardelor de raportare financiara relevante si a rationamentelor profesionale efectuate, inclusiv in legatura cu recunoasterea veniturilor in functie de stadiul de executie a lucrarilor de constructii si separarea serviciilor de constructii de serviciile de operare.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea conformitatii cu standardele de raportare financiara relevante a modelului utilizat de Grup pentru contabilizarea acordurilor de concesiune;
- intelegerea si evaluarea separarii serviciilor de constructii de serviciile de operare;
- obtinerea documentelor justificative pentru un esantion de elemente capitalizate, evaluarea indeplinirii criteriilor de capitalizare si evaluarea acuratetii lor, prin reconcilierea cu documente justificative (de ex. contracte, facturi, devize de lucrari);
- evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate in notele explicative la situatiile financiare consolidate.



Aspecte fiscale

Penalitati pentru intarziere la plata impozitelor si taxelor si alte plati catre bugetul de stat (63.140 mii RON – Nota 10(b))

Cheltuiala cu impozitul pe profit (120.136 mii RON – Nota 16)

Provizioane pentru riscuri fiscale (35.533 mii RON – Nota 28)

Modificari in cursul anului ale provizioanelor pentru riscuri fiscale, net (44.573 mii RON – Nota 28)

A se vedea Notele 6(g), 6(s), 6(t) (politici contabile), 10(b), 16 si 28 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

In urma unor controale efectuate in perioadele precedente, autoritatile fiscale au impus unor entitati din cadrul Grupului ajustari in legatura cu impozitul pe profit si taxa pe valoarea adaugata. Totodata, anumite entitati ale Grupului se afla in litigii cu autoritatile fiscale, care au ca obiect ajustarile impuse in urma controalelor descrise mai sus.

Conducerea efectueaza rationamente profesionale semnificative in vederea estimarii expunerilor fiscale si cuantificarii datoriilor, provizioanelor si/ sau datoriilor contingente in cauza.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea interpretarii si aplicarii de catre Grup a legislatiei fiscale relevante si evaluarea gradului de adecvare a ipotezelor utilizate si a rezonabilitatii estimarilor efectuate de acesta in legatura cu pozitiile fiscale incerte, precum si evaluarea nivelului datoriilor fiscale sau provizioanelor, cu implicarea propriilor specialisti in domeniul fiscal;
- obtinerea si evaluarea raspunsurilor primite de la avocatii interni si externi ai Grupului cu privire la litigiile fiscale existente sau potientiale, precum si analizarea evaluarii efectuate de catre Grup in legatura cu aspectele specifice aflate in disputa;
- inspectarea corespondentei Grupului cu autoritatile fiscale in perioada de raportare si ulterior, pana la data raportului nostru;
- evaluarea gradului de adecvare a informatiilor prezentate in notele explicative la situatiile financiare consolidate in legatura cu aspectele fiscale, cu accent pe pozitiile fiscale incerte si contingentele aferente.



Litigii si dispute

A se vedea Notele 6(s), 6(t) (politici contabile), 28 si 33 (informatii financiare explicative) la situatiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

In desfasurarea activitatii sale, Grupul este expus unor pierderi potientiale ca urmare a unor proceduri administrative sau hotarari judecatoresti. Dupa cum este prezentat in Notele 28 si 33 la situatiile financiare consolidate, entitatile din cadrul Grupului sunt implicate intr-o serie de litigii cu autoritati, parteneri de afaceri sau alti terti.

Recunoasterea unei datorii in situatiile financiare sau prezentarea ca datorie contingenta in notele explicative la situatiile financiare, presupune in mod inerent efectuarea unor judecati profesionale si se bazeaza pe o serie de ipoteze si evaluari cu impact semnificativ.

Sumele implicate pot fi considerabile. Stabilirea unor eventuale valori, in scopul recunoasterii sau prezentarii acestora in situatiile financiare, are la baza in mod inerent un rationament subiectiv.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- inspectarea proceselor verbale ale adunarilor actionarilor si ale consiliilor de administratie;
- obtinerea si evaluarea raspunsurilor primite de la avocati si discutarea cu conducerea si cu consilierii juridici ai Grupului a naturii si stadiului litigiilor, precum si a potientialelor expuneri. In acest sens, o atentie speciala a fost acordata litigiului in curs cu Termoelectrica S.A. (25.047 mii RON);
- evaluarea critica a ipotezelor si estimarilor Grupului in legatura cu litigii si dispute, inclusiv a datoriilor sau provizioanelor recunoscute sau a datoriilor contingente prezentate in situatiile financiare consolidate. Aceasta a implicat evaluarea probabilitatii unui rezultat nefavorabil si a credibilitatii estimarilor privind sumele aferente;
- evaluarea masurii in care informatiile din notele explicative la situatiile financiare consolidate cu privire la litigii si dispute prezinta in mod adecvat datorile potientiale ale Grupului.



Alte informatii - Raportul Consolidat al Administratorilor

Alte informatii includ raportul consolidat al administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului consolidat al administratorilor in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice ("OMFP") nr. 2844/2016, punctele 26-27 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea si prezentarea raportului consolidat al administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul consolidat al administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 142 si nu face parte din situatiile financiare consolidate.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare consolidate nu se refera la raportul consolidat al administratorilor.

In legatura cu auditul situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastra este sa citim raportul consolidat al administratorilor si, in acest demers, sa apreciem daca exista neconcordante semnificative intre raportul consolidat al administratorilor si situatiile financiare consolidate, daca raportul consolidat al administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-27 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, informatiile incluse in raportul consolidat al administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) in raportul consolidat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate anexate;
- b) raportul consolidat al administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-27 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016, nu am identificat informatii incluse in raportul consolidat al administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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 continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze entitatea 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 al Grupului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate fie de frauda, 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 ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda, fie de eroare, si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza in mod rezonabil ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate cauzata fie de frauda, 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 eficacitatii controlului intern al Grupului.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile, precum si prezentarile aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Formam 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 indoilei 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 nostru 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 acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa ofere o prezentare fidela.
- Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

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.



De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne afecteaza independenta si, acolo unde este cazul, masurile de protectie aferente.

Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile interzic prezentarea publica a aspectului, sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit prezentul raport al auditorului independent este Razvan Mihai.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Razvan Mihai

inregistrat la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu numarul 2561/2008

inregistrat la Camera Auditorilor Financiar din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti

9 martie 2017