

Raportul Auditorului Independent

Către: Acționarii SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPAȚIILOR ÎN ENERGIE S.A.

Opinie

Am auditat situațiile financiare individuale anuale anexate ale societății SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPAȚIILOR ÎN ENERGIE S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare individuale anuale la 31 decembrie 2017 se identifică astfel:

- Activ net/Total capitaluri proprii:	2.292.724.936 lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar - profit:	1.809.419.906 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2017, precum și performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare ("OMFP nr. 1802/2014").

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA") și Legea nr.162/2017 („Legea”). 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 emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și 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.

Evidențierea unor aspecte

Atragem atenția asupra Notei 1C la aceste situații financiare individuale anuale, conform căreia Societatea deține o imobilizare financiară reprezentând 99,358% din capitalul social al Hidro Tarnița S.A. și având un cost de 8.900.000 lei. La 31 decembrie 2017 activul net al Hidro Tarnița S.A. a fost în sumă de 8.755.546 lei, sub nivelul costului investiției Societății. De menționat că Hidro Tarnița este încă un proiect în curs de dezvoltare și există o incertitudine în privința continuării și dezvoltării acestui proiect datorită lipsei unei aprobări definitive din partea Ministerului Energiei. În cazul în care continuarea proiectului nu ar fi aprobată se va impune evaluarea acestei imobilizări la minimum dintre cost și valoarea recuperabilă netă. Opinia noastră nu conține rezerve cu privire la acest aspect.

După cum este menționat în Nota 8 e) în data de 10 ianuarie 2018 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății a decis schimbarea conducerii Societății și trecerea la forma de organizare în sistem dualist. În acest context, membrii Directoratului Societății numiți prin Hotărârea Consiliului de Supraveghere nr 1/2018 propun ca Raportul Administratorilor să fie semnat doar cu titlu de reprezentare pentru respectarea prevederilor art. 28 alin (1) din Legea Contabilității 82/1991 republicată, fără asumarea celor consemnate în acesta și fără descărcarea de gestiune a celor care au asigurat conducerea Societății în perioada la care acesta se referă. Opinia noastră nu conține rezerve cu privire la acest aspect.

Alte informații – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor și pentru acel control intern pe care îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea raportului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 16 și nu face parte din situațiile financiare individuale anuale.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale anuale nu acoperă Raportul administratorilor și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la informațiile incluse în acesta.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, responsabilitatea noastră este să citim Raportul Administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale anuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în cursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare individuale anuale, în opinia noastră:

- Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale anuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale anuale;
- Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492.
- În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale anuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare individuale anuale care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare individuale anuale, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității 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.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale anuale, 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 ISA 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale anuale.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale anuale, cauzate 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 îndoiele 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 individuale anuale 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 situațiilor financiare individuale anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

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.

În numele:

Grant Thornton Audit SRL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România:

Cu numărul de înregistrare 1015/2010



Adriana Gheorghiu

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România:

Cu numărul de înregistrare 825/2001



București, România

21 mai 2018