

**DBF EXPERT AUDIT S.R.L.**

*Adresa: b-dul Dunărea, nr. 21, oraș Galați, județul Galați*

*CIF: 34630736; E-mail [finanolescu@gmail.com](mailto:finanolescu@gmail.com);*

*Fax: 0336 815341 Tel. birou: 0236 475655 Mobil: 0744516801*

*BANCA: B.R.D.- SUCURSALA GALAȚI*

*CONT IBAN: RO64BRDE180SV99547951800*

*Membru Camera Auditorilor din România cu licență nr. 1262*

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| SC ELECTROCENTRALE GRUP SA |                 |
| intrare                    | 1152/08.04.2019 |
| Nr. ....                   | .....           |
| iesire                     | .....           |

**RAPORT DE AUDIT FINANCIAR**  
**BENEFICIAR: ELECTROCENTRALE GRUP S.A.**  
**EXERCITIUL FINANCIAR 2018**

**Aprilie 2019**

Prezentul raport conține Raportul auditorului statutar și Scrisoarea către conducere întocmite în 3 (trei) exemplare, din care:

-2 (două) exemplare pentru **ELECTROCENTRALE GRUP S.A.**

-1 (un) exemplar pentru auditor financiar



# RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

ASUPRA

SITUATIILOR FINANCIARE DE LA 31.12.2018

ale ELECTROCENTRALE GRUP S.A.

## Către acționarii ELECTROCENTRALE GRUP S.A.

### Opinie

1. Am auditat Situațiile financiare individuale ale ELECTROCENTRALE GRUP S.A. ("Societatea") cu sediul social în București, B-dul Lacul Tei, nr. 1-3, înregistrată la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/14937/2002, cod unic de înregistrare RO31028788, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2018, respectiv Situația contului de profit și pierdere, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
2. Situațiile financiare auditate au fost întocmite conform și în formatul prevăzut de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate cu modificările și completările ulterioare, care se referă la:
  - **Total active:** 460.548.557 lei
  - **Total capitaluri proprii/activ net:** 458.555.150 lei
  - **Rezultat net al exercițiului-pierdere:** (3.098.474) lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2018 precum și a performanței financiare și a fluxurilor 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

4. 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.

### *Aspectele cheie de audit*

5. 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.

#### *i. Evaluare active fixe de natura terenurilor și construcțiilor*

Potrivit notei 1 din situațiile financiare, activele fixe de natura terenurilor și construcțiilor ale Societății au o valoare de 88.315.951 lei la 31 decembrie 2018, reprezentând o parte semnificativă din totalul bilanțului contabil.

Societatea evaluează investițiile imobiliare la valoarea lor justă, pe baza reevaluărilor, în conformitate cu reglementările legale emise în acest scop, evaluări efectuate, de regulă, de profesioniști calificați în evaluare, membri ai unui organism profesional în domeniu, recunoscut național și internațional.

Datorită importanței estimărilor și raționamentelor pe care le implică o evaluare în acest domeniu și valoarea semnificativă a acestor active imobiliare, considerăm că evaluarea investițiilor imobiliare constituie un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre cu privire la evaluarea de către conducere a terenurilor și construcțiilor au inclus:

- verificarea ultimelor rapoarte de reevaluare înregistrate de Societate, respectiv rapoartele de reevaluare de la 31 decembrie 2016.
- analiza cu privire la eventualele indicii asupra necesității unei noi reevaluări a investițiilor imobiliare în anii următori, având în vedere informațiile macroeconomice disponibile și cele cu privire la piața imobiliară relevantă.

Am concluzionat că evaluarea terenurilor și construcțiilor este adecvată la data bilanțului.

#### *ii. Evaluarea creanțelor*

În desfășurarea activității sale, Societatea este expusă unor pierderi potențiale ca urmare a implicării într-o serie de litigii cu parteneri de afaceri. Creanțele comerciale reprezintă o componentă semnificativă în structura poziției financiare la data de 31 decembrie 2018 în valoare brută de 234.389.526 lei. Recunoașterea unor ajustări în situațiile financiare, aferente creanțelor comerciale neîncasate în sumă de 10.521.592 lei, presupune efectuarea unor judecăți profesionale bazate pe o serie de ipoteze care în mod inerent pot avea un raționament subiectiv.

Procedurile noastre de audit au inclus obținerea și evaluarea răspunsurilor primite de la reprezentanții departamentului juridic al Societății cu privire la litigiile existente sau potențiale, precum și analizarea evaluării efectuate de către Societate în legătură cu aspectele specifice aflate în dispută. Conducerea Societății efectuează analize periodice asupra stadiului tuturor litigiilor, și pe baza consultărilor, decide asupra necesității recunoașterii provizioanelor sau a prezentării acestora în situațiile financiare.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

*iii. Solduri initiale*

În primul an de audit ca auditori, trebuie să stabilim adecvarea sumelor corespunzătoare și soldurile conturilor la începutul perioadei auditate. De asemenea trebuie să înțelegem politicile contabile aplicate pentru a ne asigura că acestea sunt consecvent aplicate de-a lungul perioadelor de raportare.

Procedurile noastre de audit au vizat, printre altele:

- înțelegerea politicilor contabile aplicate prin analizarea manualului de politici contabile și a documentațiilor tehnice pe aspecte contabile particulare;
- evaluarea modului în care politicile contabile reflectate în soldurile inițiale au fost aplicate consecvent în situațiile financiare ale perioadei curente;
- revizuirea elementelor cheie ale dosarului de audit aferent anului 2018;
- dacă efectul denaturărilor constatate pe soldurile inițiale este contabilizat adecvat și prezentat corespunzător în situațiile financiare curente.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

*iv. Recunoașterea veniturilor*

În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu acoperirea pierderii din anii precedenți. Societatea realizează venituri în baza înțelegerilor contractuale încheiate cu clienții.

Veniturile din producția vândută sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când riscurile și beneficiile asociate proprietății sunt transferate cumpărătorului. Societatea aplică principiul separării exercițiilor financiare pentru recunoașterea veniturilor și cheltuielilor. Am identificat recunoașterea veniturilor ca aspect cheie, deoarece veniturile reprezintă unul din indicatorii cheie de performanță ai Societății și, prin urmare, există un risc inerent în legătură cu recunoașterea lor de către conducere pentru îndeplinirea unor obiective sau așteptări specifice.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu OMFP 1802/2014 "Venituri" și în raport cu politicile contabile ale Societății. Pentru a preveni și detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor, procedura a inclus testarea controalelor pentru recunoașterea veniturilor pe baza livrărilor efectuate, prin referire la un eșantion de tranzacții;
- examinarea acurateții ajustărilor efectuate de Societate pentru respectarea principiului independenței exercițiilor, având în vedere condițiile de livrare și prevederile contractuale referitoare la modalitățile de livrare;
- inspectarea contractelor cu clienții, pe bază de eșantion, pentru a înțelege termenii tranzacțiilor de vânzare, inclusiv modalitățile în care reducerile sunt aplicate, pentru a evalua dacă criteriile de recunoaștere a veniturilor Societății au fost în conformitate cu cerințele și reglementările legale în vigoare;
- examinarea registrului de vânzări după încheierea exercițiului financiar pentru a identifica note de credit semnificative emise și inspectarea documentației relevante pentru a evalua dacă veniturile aferente au fost contabilizate în perioada financiară corespunzătoare.

Opinia noastră nu este modificată cu privire la acest aspect.

### **Alte informații - Raportul administratorilor**

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul 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 Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, punctele 489-492.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, 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 pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, 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 guvernanta pentru situațiile financiare**

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 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.
8. 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.



9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

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

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, 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 desfășurat 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 cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

11. Ca parte a unui audit in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, exercitam raționamentul profesional si 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.

12. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, 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.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța 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.
14. 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.

În numele

**DBF EXPERT AUDIT S.R.L.**

Membru Camera Auditorilor Financieri, autorizația nr. 1262



**Manolescu Florin,**

Membru Camera Auditorilor Financieri, autorizația nr. 4536



Galați  
Data:  
29.03.2019

## SCRISOARE CĂTRE CONDUCERE

Referința: Auditul situațiilor financiare încheiate la 31.12.2018

Către Consiliul de Administrație al ELECTROCENTRALE GRUP S.A.

Stimați domni Administratori,



În timpul activității noastre de auditare a situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018, am revizuit sistemul contabil și procedurile operate de Societatea pe care o conduceți.

Vă prezentăm în această scrisoare cele mai importante aspecte pe care le-am constatat pe parcursul verificărilor noastre, precum și recomandările noastre pentru îmbunătățirea sistemului.

Opiniile noastre au fost discutate cu personalul responsabil cu activitatea financiar-contabila, aspectele menționate urmând a fi revizuite în cadrul viitoarelor proceduri de audit. Așteptăm eventualele dumneavoastră comentarii asupra problemelor ridicate. Dacă doriți explicații mai amănunțite, vă rugăm să ne contactați.

Am dori să vă aducem la cunoștință că, aspectele pe care vi le-am prezentăm în acest raport, ne-au atras atenția în timpul aplicării procedurilor de verificare, care sunt concepute în primul rând în scopul de a ne exprima o opinie asupra situațiilor financiare ale societății pe care o conduceți.

În consecință, activitatea de audit nu a cuprins o revizuire detaliată a tuturor aspectelor sistemului și nu are ca scop descoperirea fraudelor și erorilor, a altor neregularități sau să includă toate îmbunătățirile posibile ale controlului și auditului intern pe care numai un studiu de evaluare a întregului sistem o poate realiza.

Acest raport a fost întocmit pentru a fi utilizat exclusiv de către conducerea ELECTROCENTRALE GRUP S.A. Conținutul său nu trebuie făcut cunoscut unor terțe părți fără acordul nostru scris. Acest raport nu angajează răspunderea noastră față de terțe părți.

Cu această ocazie vrem să mulțumim personalului dumneavoastră pentru cooperarea și sprijinul acordat în timpul desfășurării verificărilor.

*Cu deosebit respect,*

*ec. Manolescu Florin*

*Reprezentant al DBF EXPERT AUDIT S.R.L.*





## I. DATE GENERALE SOCIETATE AUDITATĂ

**Denumire:** ELECTROCENTRALE GRUP S.A.

**Sediul social:** București, sector 2, B-dul Lacul Tei, nr. 1-3, Etaj 1  
Telefon: +40 374718501

**Forma juridică:** societate comercială pe acțiuni; tip societate: SA de tip închis  
Nr. înregistrare Registrul Comerțului: J40/14937/2012  
Cod unic de înregistrare: 31028788 (RO)

**Durata societății:** nelimitată,

**Capitalul social:** la 31.12.2018, capitalul social integral vărsat este de 360.238.450 lei (din care aport în natură în sumă de 325.075.420,90 lei) același ca la sfârșitul anului 2017, constituit din 36.023.845 acțiuni nominative cu valoarea de 10 lei fiecare. Capitalul social este deținut în procent de 100% de Statul Roman reprezentat de Ministerul Energiei, prin Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie.

### Obiect de activitate:

În exercițiul financiar 2018, societatea a practicat obiectul de activitate actualizat conform ordinului nr.337/2007 privind actualizarea clasificărilor din economia nationala-CAEN, emis de Institutul Național de Statistică (MOF 293/2007), activitatea preponderentă fiind "Producția de energie electrică"-cod CAEN 3511, înregistrând și alinierea actului constitutiv la cerințele apărute prin modificările aduse Legii societăților comerciale nr. 31/1990 prin Legea nr.441/2006 și OUG nr.82/2007. Societatea a luat ființă în urma divizării parțiale a PEET Termoelectrica S.A., divizare efectuată în interesul acționarilor prin desprinderea părții viabile din patrimoniul acesteia, în conformitate cu prevederile art. 2501 din Lg. nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare.

Principala activitate desfășurată de societate are ca scop producerea și furnizarea energiei electrice, realizarea lucrărilor de reparații, alte activități de prestări servicii, prin efectuarea, cu respectarea legislației în vigoare, de acte de comerț corespunzătoare obiectului de activitate. Complementar, societatea poate desfășura și alte activități conexe pentru susținerea obiectului principal de activitate, în conformitate cu legislația în vigoare și cu statutul propriu, în condițiile funcționării în siguranță a Sistemului Energetic Național.

La data de 31.12.2018, Societatea are Punct de Lucru la Brăila și CTE Titan București.

## II. BENEFICIARIII RAPORTULUI

(2.1.) Beneficiarii (utilizatorii) raportului de audit pot fi:

- Administratorii societății
- Adunarea Generală a Acționarilor
- Terții utilizatori numai cu aprobarea auditorului și societății auditate

### III. SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE AUDITATE - CADRUL DE RAPORTARE FINANCIARĂ

(3.1.) Am auditat Situațiile financiare complete ale ELECTROCENTRALE GRUP S.A. ("Societatea"), întocmite la 31.12.2018, respectiv Bilanțul, Situația Contului de Profit și Pierdere, Situația Modificărilor Capitalului Propriu, Situația Fluxurilor de Trezorerie precum și notele explicative, de la sfârșitul exercițiului financiar 2018 rezultate în intervalul 01.01.2018-31.12.2018.

(3.2.) Situațiile financiare auditate au fost întocmite în conformitate cu **cadrul de raportare prevăzut de OMFP nr. 1802/2014** pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare și conform **OMFP nr. 10/2019** privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile, precum și pentru modificarea și completarea unor reglementări contabile, care se referă la:

**-Bilanțul FIO** - document contabil de sinteză prin care societatea a prezentat elementele de activ, datorii și capital propriu la începutul și sfârșitul exercițiului financiar 2018. Bilanțul a fost întocmit corect, **pe modelul bilanțului patrimonial juridic**, în ordinea elemente de activ-elemente de pasiv.

| Elemente patrimoniu                       | 31.12.2017         | 31.12.2018         | Dinamica          |               |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
|   |                    |                    | Valoare           | %             |
| Imobilizări necorporale                   | 511.872            | 321.059            | -190.813          | -37,28%       |
| Imobilizări corporale                     | 98.651.167         | 95.776.069         | -2.875.098        | -2,91%        |
| Imobilizări financiare                    | 134.250.080        | 134.250.080        | 0                 | 0,00%         |
| <b>1.Active imobilizate (Ai)</b>          | <b>233.413.119</b> | <b>230.347.208</b> | <b>-3.065.911</b> | <b>-1,31%</b> |
| Stocuri (S)                               | 0                  | 0                  | 0                 |               |
| Creanțe (Cr)                              | 224.578.013        | 224.575.993        | -2.020            | 0,00%         |
| Investiții financiare termen scurt        | 0                  | 0                  | 0                 |               |
| Disponibilități bănești (Db)              | 5.399.176          | 5.576.892          | 177.716           | 3,29%         |
| <b>2.Active circulante (Ac)</b>           | <b>229.977.189</b> | <b>230.152.885</b> | <b>175.696</b>    | <b>0,08%</b>  |
| <b>3. Chelt in avans</b>                  | <b>44.120</b>      | <b>48.464</b>      | <b>4.344</b>      | <b>9,85%</b>  |
| <b>I.TOTAL ACTIV (A=1+2+3)</b>            | <b>463.434.428</b> | <b>460.548.557</b> | <b>-2.885.871</b> | <b>-0,62%</b> |
| Datorii sub 1 an (Dts)                    | 643.943            | 668.874            | 24.931            | 3,87%         |
| Datorii peste 1 an (Dtl)                  | 0                  | 148.943            | 148.943           |               |
| <b>4.Total datorii (Dtot)</b>             | <b>643.943</b>     | <b>817.817</b>     | <b>173.874</b>    | <b>27,00%</b> |
| <b>5.Provizioane (Pr)</b>                 | <b>54.475</b>      | <b>93.204</b>      | <b>38.729</b>     | <b>71,09%</b> |
| <b>6.Venituri in avans</b>                | <b>1.082.386</b>   | <b>1.082.386</b>   | <b>0</b>          | <b>0,00%</b>  |
| <b>7.Activ net contabil(ANC=I-4- 5-6)</b> | <b>461.653.624</b> | <b>458.555.150</b> | <b>-3.098.474</b> | <b>-0,67%</b> |
| <b>II.TOTAL PASIV (P=4+5+6+7)</b>         | <b>463.434.428</b> | <b>460.548.557</b> | <b>-2.885.871</b> | <b>-0,62%</b> |

Elementele patrimoniale de activ au fost grupate după natură și lichiditate - active imobilizate, respectiv active circulante - pe **criteriul lichidității crescătoare a activelor**.

Elementele patrimoniale de pasiv au fost grupate după natură și exigibilitate, situând pe primul loc sursele de finanțare cele mai rapid exigibile - datoriile care trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an respectiv datoriile care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an- **pe criteriul exigibilității crescătoare**, în final fiind prezentate sursele cele mai lent exigibile-capitalurile proprii.

La elaborarea situațiilor financiare, societatea a adoptat conceptul financiar de capital, conform căruia capitalul este sinonim cu capitalurile proprii.

Activul patrimonial la 31.12.2018 (**460.548.557 lei**) în scădere față de cel la 01.01.2018 (**2.885.871 lei**) corespunde cu pasivul patrimonial (**460.548.557 lei**).

-**Contul de profit și pierdere F20** a fost întocmit corect, în termeni de **flux**, care cuprinde ansamblul fluxurilor patrimoniale care permit crearea **bogăției** plecând de la veniturile și cheltuielile exercițiului, grupate după **natura** lor-exploatare, financiar și extraordinare, finalizând cu **rezultatul exercițiului brut (-3.098.474 lei)**, respectiv **net (-3.098.474 lei)**.

| Indicatori CPP                     | 2017       | 2018       | Dinamica   |        |
|------------------------------------|------------|------------|------------|--------|
|                                    |            |            | Valoare    | Indice |
| Cifra de afaceri                   | 4.302.690  | 4.208.835  | -93.855    | 0,98   |
| Rezultat din exploatare            | -2.520.796 | -3.446.036 | -925.240   | 1,37   |
| Rezultat financiar                 | 472.320    | 347.562    | -124.758   | 0,74   |
| Total venituri                     | 6.824.261  | 6.815.629  | -8.632     | 1,00   |
| Total cheltuieli                   | 8.872.737  | 9.914.103  | 1.041.366  | 1,12   |
| Rezultat brut al exercițiului (Rb) | -2.048.476 | -3.098.474 | -1.049.998 | 1,51   |
| Impozit pe profit/venit            | 0          | 0          | 0          |        |
| Rezultat net al exercițiului (Rn)  | -2.048.476 | -3.098.474 | -1.049.998 | 1,51   |

Rezultatul negativ, mai mare față de anul anterior (-1.049.998 lei) reflectă **performanta** societății, respectiv capacitatea acesteia de a **genera** fluxuri viitoare de numerar prin utilizarea resurselor existente.

Pierderea exercițiului 2018 a rămas în sold fiind transferată în rezultatul reportat în luna ianuarie 2019, respectând prevederile OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare.

(3.3.) Situațiile financiare ale ELECTROCENTRALE GRUP S.A. la 31.12.2018 au fost întocmite de Ștefi-Clarisa Mușat - director economic- îndeplinindu-se condiția cerută de legea contabilității nr.82/1991 și semnate de directorul general dl. Alexandru-Mădălin Botonea, persoană ce reprezintă Societatea conform Legii societăților comerciale nr.31/1990 republicată, cu toate modificările și completările la zi.

(3.4.) Alte informații menționate în Raportul de audit financiar includ Raportul administratorilor, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

#### **IV. RESPONSABILITĂȚI**

(4.1.) Răspunderea întocmirii acestor situații financiare, inclusiv a operațiunilor economice-financiare și documentelor justificative aferente, în conformitate cu reglementările și normele de contabilitate din România (Legea contabilității nr.82/1991 republicată, OMFP nr. 1802/2014) revine administratorilor și conducerii Societății. Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul MFP nr. 1802/2014 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

(4.2.) Responsabilitatea noastră este de a prezenta o opinie asupra acestor situații financiare în baza verificărilor efectuate, raportul fiind întocmit exclusiv în vederea prezentării lui în Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor ELECTROCENTRALE GRUP S.A.

#### **V. AUDITUL ȘI ARIA DE APLICABILITATE**

(5.1.) Auditul nostru a fost desfășurat în concordanță cu Standardele de audit elaborate de Camera Auditorilor din România aliniate la Standardele internaționale de Audit și la

Codul Etic al IFAC.

(5.2.) Aceste standarde cer planificarea și efectuarea auditului pentru a obține o asigurare rezonabilă asupra situațiilor financiare și pentru a constata dacă acestea nu conțin declarații eronate semnificative.

(5.3.) Menționăm că în acest audit a inclus examinarea prin sondaj și testarea probelor de audit selectate după mărimea sumelor sau importanța informațiilor din situațiile financiare raportate la 31.12.2018.

Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii.

În evaluarea acestor riscuri, am luat în considerare dacă societatea a organizat auditul intern, relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței auditului intern al Societății.

(5.4.) Auditul a inclus de asemenea evaluarea principiilor contabile folosite și estimările semnificative făcute de conducere precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

(5.4.) Fundamentarea și calculul pragului de semnificație s-a făcut corespunzător Normelor de audit elaborate de Camera Auditorilor financiari din România, respectiv:

- pentru active s-a stabilit la nivelul 1 % din activele totale;
- pentru cheltuieli și venituri la nivelul de 0,5% din cifra de afaceri;
- pentru celelalte elemente la nivelul de 1 % din rezultatul exercițiului.

## VI. LIMITĂRI ÎN ARIA DE APLICABILITATE

Exprimând câteva din aspectele cheie fără însă a modifica opinia asupra acestor aspecte ale situațiilor raportate (prezentate la punctul 5 din Raportul de audit), menționăm următoarele:

(6.1.) Procedurile de verificare pot fi neacoperitoare pentru toate aspectele companiei, ele fiind selectate strict pe baza raționamentului profesional al auditorului cât și pe baza aprecierii formelor de control și riscurilor; în 2018, societatea a avut organizat auditul intern, existând doar următoarele forme de control funcționale specifice organigramei, neformalizate dar care pot fi încadrate în *controlul intern* specificat prin OMFP nr. 1802/2014 capitolul 11, respectiv:

a) *controlul ierarhic concomitent*, efectuat de către persoanele cu funcții de conducere asupra activității subalternilor, atât la nivelul entității cât și la nivelul fiecărei direcții de activitate, fiind reglementat și stabilit conform organigramei și Regulamentului de Organizare și Funcționare;

b) *auto controlul salariaților* cunoscut și sub denumirea incompatibilitatea funcțiilor din punctul de vedere al separării sarcinilor, respectiv din verificările efectuate și informațiile primite nu a rezultat cumularea de către o singură persoană de funcții în cel puțin două din următoarele direcții:

-în compartimentele de realizare a obiectivelor societății-comercial, producție, tehnic, personal etc;

-în conservarea patrimoniului cu sarcini de gestionare, depozitare și întreținere a imobilizărilor, a stocurilor și a disponibilităților bănești;

-în înregistrarea fluxurilor economice care afectează bunurile unității, rezultatele inventarierii și stabilește, pe aceste baze, situații financiare (contabilitate-financiar);

c) *controlul contabil intern*, care este o prelungire a autocontrolului salariaților însă numai în cadrul compartimentului financiar contabil, respectiv în momentul contabilizării operațiilor sunt stabilite sarcini și se verifică de către directorul economic următoarele:

-legalitatea operațiunii (document legal: document justificativ și/sau contract/comanda, după caz);

-realitatea operațiunii (semnătură persoanei care efectuează operațiunea, semnătură persoanei care întocmește documentul, viza șefului de compartiment, după caz);

-exactitatea operațiunii (nu exista erori în calcule);

-existența și respectarea secvențelor (seriilor) numerice, examenul documentelor emise sau primite, compararea documentelor aferente aceleiași operații, verificarea datei, etc.

*În exercițiul financiar 2018, controlul contabil intern efectuat de conducătorul compartimentului financiar contabil a fost cea mai pregnantă și eficientă formă de control financiar.*

*În privința creșterii gradului de eficacitate a controlului intern, în conformitate cu pct. 60 și 569 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, recomandăm următoarele:*

*-stabilirea de politici contabile - reprezentând principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate de societate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale;*

*-o definire clară a responsabilităților controlului, resurse și proceduri adecvate, modalități și sisteme de informare, instrumente și practici corespunzătoare.*

(6.2.) Societatea, la data bilanțului, are înregistrate și evaluate imobilizările corporale la valoarea justă, valoare care se substituie costului istoric prin aplicarea tratamentului alternativ permis de Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate; diferențele din reevaluare sunt înregistrate integral în rezerve din reevaluare, la 31.12.2018 soldul contului 105 fiind de 66.957.095 lei, societatea optând pentru capitalizarea surplusului prin transferul direct în rezerve, la scoaterea din evidentă a activelor pentru care s-a constituit rezervă din reevaluare, opțiune reglementată conform pct. 114 din OMFP nr. 1802/2014.

*Recomandăm ca, în continuare, la aplicarea tratamentului alternativ, reevaluarea să se facă simultan la toate elementele din grupa respectivă, pentru a se evita reevaluarea selectivă și raportarea în situațiile financiare anuale a unor valori calculate la date diferite, cerința prevăzută la pct.104 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate conforme cu directivele europene aprobate prin OMFP nr. 1802/2014.*

La închiderea exercițiului financiar 2018, elementele monetare patrimoniale exprimate în valută (creanțe, datorii, disponibilități) au fost evaluate, separat, la cursul de la 31.12.2018.

(6.3.) Conform raportului administratorilor și notelor la bilanț în timpul exercițiului financiar 2018, metodele de evaluare au fost aplicate în mod consecvent ca în exercițiul financiar 2017, respectându-se principiul permanenței metodelor, cu excepția permisă de lege privind metoda de evaluare alternativă menționată la pct. 6.2 de mai sus.

(6.4.) Societatea a calculat și evidențiat amortizarea contabilă pe baza duratelor normale de utilizate în conformitate cu legislația fiscală din România (HG 2139/2004), durate care pot diferi de duratele de viața economică. Impactul acestei metode asupra situațiilor financiare nu a fost determinat, dar întrucât ponderea cheltuielilor cu amortizarea în total cheltuieli de exploatare în 2018 (27,40%) este mai mic decât cea din 2017 (30,36%) și peste 5%, abordarea este considerată corectă.

*Cu privire la calculul amortizării, recomandăm societății ca în cazul în care mijloacele fixe amortizabile ce au valoare mai mică decât limita stabilită prin hotărâre a Guvernului, să analizeze art. 28 alin. 21 din Codul fiscal și pct. 31 din Normele metodologice de aplicare prin prisma impactului fiscal de interpretare a acestui articol.*

(6.5.) Privind aplicarea principiului prudenței, pe baza rezultatelor inventarierii și la întocmirea situațiilor financiare, societatea a considerat că a făcut o evaluare pe o bază prudentă a creanțelor societății și a riscurilor la care este expusă, având create ajustări pentru deprecierea creanțelor-clienți în suma de 10.521.592 lei și pentru riscuri și cheltuieli în suma de 93.204 lei.

*Așa cum am menționat și la pct. 6.2 de mai sus, recomandăm analizarea activelor societății prin prisma politicilor contabile aprobate de administratori, a deprecierei și a vechimii lor și ajustarea lor pe baza principiului prudenței și procedurilor stabilite.*

(6.6.) Considerăm că auditul nostru constituie o bază rezonabilă pentru opinia noastră.

## VII. INFORMAȚII SUPLIMENTARE-ALTE ASPECTE

(7.1.) Contabilitatea societății în exercițiul financiar 2018 a fost organizată de un compartiment distinct, financiar și contabilitate, condus de directorul economic Ștefi-

Clarisa Mușat - economist cu studii superioare, respectându-se art.I, pct. 4 din Legea nr. 259/2007 de modificare a Legii contabilității nr. 82/1991.

Contabilitatea s-a ținut în limba română și în moneda națională.

Contabilitatea operațiunilor efectuate în valută s-a ținut atât în moneda națională cât și în valută.

Înregistrările contabile s-au făcut pe baza documentelor primare tipizate specifice tipului de activitate practicat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 82/1991, OMFP nr. 1802/2014 și OMFP nr. 2634/2015.

Reglementările contabile aplicabile care au stat la baza tinerii contabilității sunt cele conforme cu directivele europene aprobate prin OMFP nr. 1802/2014, prin care sunt stabilite principiile contabile și regulile de evaluare aplicabile societății, societatea având stabilite politici contabile pentru operațiunile derulate.

*Considerăm că ținerea contabilității s-a făcut corect, neavând indicii că modalitatea de ținere a fost neconformă cu prevederile legale.*

(7.2.) Societatea are constituită rezerva legală conform cerințelor și la limita prevăzută de legea societăților comerciale nr. 31/1990 în sumă de 85.889 lei (*cel puțin 5% din profitul realizat până la 20% din capitalul social*), valoarea fiind prezentată corect în situațiile financiare- formular 10 din bilanț.

*Societatea are constituite rezerve din reevaluare cont 105 în suma de 9.942.993 lei aferente imobilizărilor corporale reevaluate, surplusul realizat din aceste rezerve fiind capitalizat în contul corespondent al 1175, la scoaterea din evidență a activelor pentru care s-a constituit rezervă din reevaluare, opțiune reglementată conform pct.114 din OMFP nr. 1802/2014.*

*Recomandăm modificarea manualului de politici contabile referitoare la surplusul din reevaluare cu următoarea mențiune: Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare va fi capitalizat prin transferul direct în rezultaul reportat (contul 1175 "Rezultat reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare"), atunci când acest surplus reprezintă un câștig realizat. Câștigul se consideră realizat pe măsură ce activul este folosit de entitate sau la vânzare/casare. Valoarea diferenței transferate este diferența dintre amortizarea calculată pe baza valorii contabile reevaluate și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului.*

(7.3.) Activul net (capitalurile proprii) reflectat în situațiile financiare la 31.12.2018, determinat că diferența între totalul activelor și totalul datoriilor societății, înregistrează valoare pozitivă 458.555.150 lei, în scădere față de 461.653.624 lei în 2017.

*Societatea respectă condițiile privind capitalul social prevăzute de art.153<sup>24</sup> coroborat cu art. 228 din legea societăților comerciale nr. 31/1990 cu toate modificările și completările la zi, capitalul social în valoare de 360.238.450 lei regăsindu-se în întregime în capitalurile proprii.*



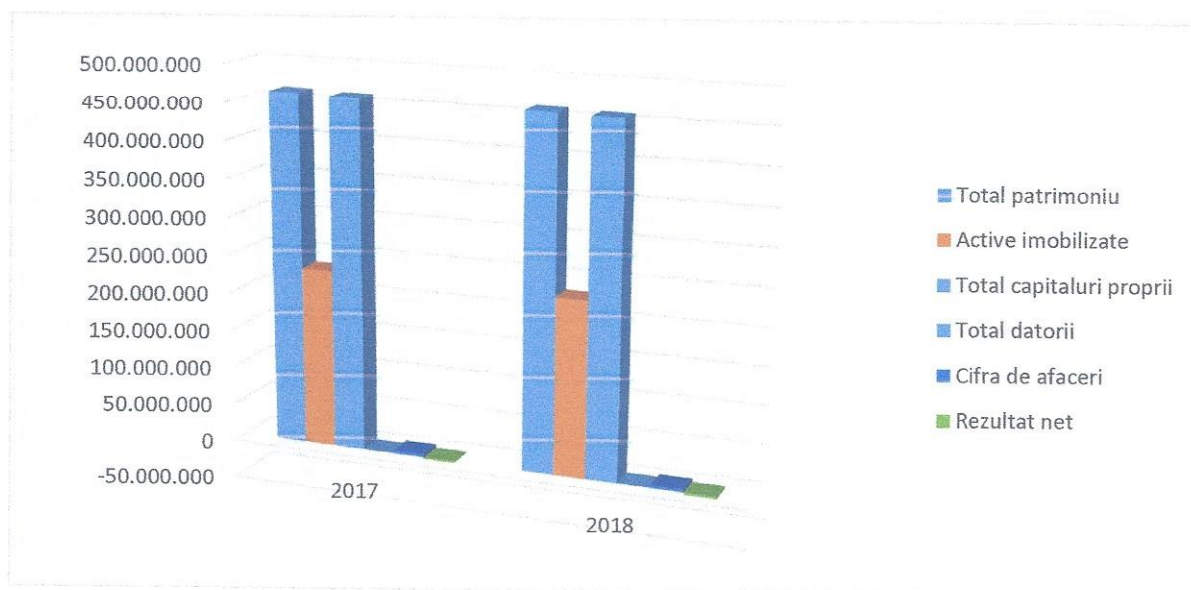
(7.4.) Situațiile financiare auditate au fost întocmite pe baza bilanței de verificare sintetice la 31.12.2018 și pe baza situațiilor financiare de la 31.12.2017 depuse la organul fiscal, *respectându-se principiul intangibilității, respectiv bilanțul de deschidere pentru, exercițiul financiar 2018 corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent 2017, soldurile finale din bilanța de verificare de la 31.12.2017 corespund cu soldurile inițiale de la 01.01.2018.*

(7.5.) Conform actului constitutiv și modificărilor la acesta declarate la Oficiul registrului comerțului, Societatea poate desfășura și activități secundare. Societatea ține contabilitatea în analitic pe activități, baza de raportare fiind pusă la punct.

(7.6.) Acest raport este adresat exclusiv acționarilor societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru acest audit, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

## VIII. REVIZUIREA ANALITICĂ A POZIȚIEI FINANCIARE ȘI A REZULTATELOR OPERAȚIUNILOR SUB FORMĂ DE REZUMAT EXECUTIV, ANALIZA CONTINUITĂȚII ACTIVITĂȚII

Având în vedere gradul de comparabilitate al indicatorilor economico- financiari și de performanță, inclusiv cifra de afaceri și rezultatul net, în argumentarea principiului continuității, am ales să prezentăm evoluția grafică pe perioada ultimilor ani 2017-2018 astfel:



| Indicatori economici  | 31.12.2017  | 31.12.2018  | Normal                             |
|---|-------------|-------------|------------------------------------|
| Fond rulment $FR = (A - D_s - Va) - A_i$  | 229.333.246 | 229.484.011 | >0                                 |
| Nevoia de fond de rulment<br>$NFR = (Ac - Db) - Dts$  | 223.934.070 | 223.907.119 | <0                                 |
| Trezoreria neta<br>$Tn = FR - NFR$  | 5.399.176   | 5.576.892   | >0                                 |
| Lichiditatea patrimoniala<br>$Lp = Ac / Dts$  | 357,14      | 344,09      | >2                                 |
| Levierul financiar<br>$Lev = Dt / At$   | 0,001       | 0,002       | <0,6                               |
| Securitatea financiara =<br>$Cp / Px \times 100$  | 99,62%      | 99,57%      | >30%                               |
| Cash flow operațional<br>$CFop = Rn + Ch.amortizare$  | 645.174     | -381.698    | >ch. dobanda                       |
| Cash flow de gestiune=<br>$CFop + Ch.dob.$  | 645.174     | -381.698    | >0                                 |
| Rentabilitatea capitalului angajat<br>$Rca = (Rn + Iprofit + Chdob) / (Cp + Dt) \times 100$ | -0,44%      | -0,68%      | >inflatie+rata dobandzii fara risc |
| Rata profitului marginal<br>$Rpm = Rn / Cp \times 100$                                      | -0,44%      | -0,68%      | >inflatie                          |
| Capacitatea de autofinanțare<br>$CAF = Rn + Ajustări$                                       | 645.174     | -381.698    | >0                                 |
| Productivitatea muncii<br>$Rn / Nr. mediu salariați$  | -68.283     | -81.539     | >0                                 |

| Denumirea indicatorilor de câștig |   | 2017             | 2018             |
|-----------------------------------|---|------------------|------------------|
|                                   | Producția vândută   | 4.302.690        | 4.208.835        |
|                                   | Venituri din vânzarea mărfurilor                                      | 0                | 0                |
|                                   | <b>CIFRA DE AFACERI</b>   | <b>4.302.690</b> | <b>4.208.835</b> |
|                                   | Cheltuieli variabile de exploatare                                    | 3.657.516        | 4.590.533        |
| <b>1. EBITDA</b>                  | <b>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</b> | <b>645.174</b>   | <b>-381.698</b>  |
|                                   | Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale    | 2.693.650        | 2.716.776        |

| Denumirea indicatorilor de câștig |   | 2017              | 2018              |
|-----------------------------------|---|-------------------|-------------------|
|                                   | Ajustări de valoare privind activele circulante | 0                 | 0                 |
|                                   | Ajustări privind provizioanele                  | 0                 | 0                 |
| <b>2. EBIT</b>                    | <b>Earnings Before Interest and Taxes</b>       | <b>-2.048.476</b> | <b>-3.098.474</b> |
|                                   | Cheltuieli cu dobânzile                         | 0                 | 0                 |
| <b>3. EBT</b>                     | <b>Earnings Before Taxes</b>                    | <b>-2.048.476</b> | <b>-3.098.474</b> |
|                                   | Cheltuieli cu impozit pe profit/venit           | 0                 | 0                 |
| <b>4. EAT</b>                     | <b>Earnings After Taxes</b>                     | <b>-2.048.476</b> | <b>-3.098.474</b> |

## IX. RISCURI FINANCIARE LA CARE ESTE EXPUSĂ SOCIETATEA

a) În anul 2018 și în perspectiva lui 2019, societatea a fost și poate fi expusă următoarelor riscuri financiare:

**Riscul de piață** ce cuprinde trei tipuri de risc:

- **riscul valutar** - este riscul că valoarea a datoriilor în valută sau disponibilităților în valută să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar. Neavând angajamente importante în valută și disponibil în conturile bancare în valută, acest risc a fost redus. În exercițiul financiar 2018 acest risc s-a manifestat pozitiv, neînregistrându-se cheltuieli din diferențe de curs valutar spre deosebire de înregistrarea altor venituri financiare de 302.180 lei.

- **riscul ratei dobânzii la valoarea justă** - este riscul că valoarea datoriilor să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii. Neavând împrumuturi și credite purtătoare de dobândă acest risc s-a manifestat pozitiv, neînregistrându-se cheltuieli din dobânzi spre deosebire de venituri din dobânzi (în sumă de 44.189 lei).

- **riscul de preț** - este riscul că valoarea elementelor de patrimoniu să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici naționali sau factori internaționali.

Elementele de patrimoniu pot varia datorita fluctuațiilor de piață, caz în care riscul trebuie tratat separat pentru fiecare element de patrimoniu:

-pentru imobilizările corporale acest risc este diminuat ca forma de realizare societatea neavând intenția de vânzare a elementelor de patrimoniu.

-pentru elementele de natura stocurilor și serviciilor, conform evoluției economiei naționale și efectelor recesiunii economice la nivel global, acest risc s-a manifestat deja în mod negativ până la data întocmirii prezentului raport putându-se continua acest trend tot anul, influențând în mod corespunzător valoarea de înregistrare a elementelor patrimoniale. Stocurile fiind normale, nu supranormative, se reduce acest risc.

**Termenul "risc de piață" încorporează nu numai potențialul de pierdere, dar și cel de câștig.**

**b) Riscul de credit** - este riscul ca una dintre părțile creditului să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Neavând și credite financiare acordate, societatea nu poate fi expusă atât riscului de credit financiar, dar poate fi expusă celui comercial. La 31.12.2018, având creanțe comerciale-clienți de încasat în valoare de 234.389.526 lei, mai mari cu 0,07% respectiv cu 158.032 lei, fata de începutul anului, posibilitatea de apariție a acestui risc se menține.

**c) Riscul de lichiditate-** (numit și riscul de finanțare), este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente datoriilor societății. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ la o valoare apropiată de valoarea sa justă. Analizând la 31.12.2018, datoriile cu termen de plată până la un an în valoare de 668.874 lei prin prisma activelor curente puțin mai mari de 230.152.885 lei (din care disponibilitățile bănești 5.576.892 lei) și a lichidității curente favorabile (344,06 peste indicele normal 2), rezultă că entitatea își poate onora bine angajamentele de plată, pe durata exercițiului financiar viitor, drept pentru care acest risc trebuie luat în calcul în mod serios în continuare.

**d) Riscul ratei dobânzii** la fluxul de trezorerie - este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.

Datoriile societății înregistrate la 31.12.2018 derivă din datorii comerciale, obligații fiscale și datorii către salariați, schimbarea ratei dobânzii efective a acestora fără o schimbare corespondentă a valorii sale juste presupunând existența redusă a acestui risc. Referitor la datoriile comerciale, riscul poate apărea prin prisma clauzelor contractuale, fapt ce presupune analiza atentă a clauzelor penalizatoare, deși societatea are ca politica de bază respectarea și aplicarea întocmai a acestora.

Conform formular 30 "Date informative", societatea nu înregistrează obligații restante la furnizori și creditori diverși, neînregistrând însă și obligații fiscale restante.

*Ținând cont de posibilitatea apariției acestor riscuri și în actualul context internațional, recomandăm societății să-și mențină aceleași obiective și politici de gestionare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire a acestora.*

Auditor financiar,

DBF EXPERT AUDIT SRL

Reprezentat prin:  
ec. Manolescu Florin

