

**BAKER TILLY**

ICS Baker Tilly Kilitov and Partners SRL  
65 Stefan cel Mare si Sfânt Blvd  
5th Floor, office 507  
MD-2003, Chisinau – Moldova  
Tel: +373 22 233003  
Fax: +373 22 234044  
Email: info@bakertilly.md  
Website: www.bakertilly.md

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

### CĂTRE ACȚIONARIII S.A. „TERMOELECTRICA”

#### Raport cu privire la Situațiile Financiare

#### Opinie cu rezerve

- [1] Am auditat situațiile financiare anexate ale S.A. „TERMOELECTRICA” (denumită în continuare „Societate”), întocmite în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova (SNC), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, precum și situația de profit și pierdere, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și o sinteză a politicilor contabile semnificative și alte note explicative.
- [2] În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor menționate în paragrafele [3] și [4] de mai jos, din Baza opiniei cu rezerve, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă asupra poziției financiare a S.A. „TERMOELECTRICA” la 31 decembrie 2017 și asupra performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Naționale de Contabilitate ale Republicii Moldova (SNC).

#### Baza opiniei cu rezerve

- [3] Datoriile comerciale nete ale Societății către S.A. Moldovagaz (principalul furnizor de gaze) înregistrate în bilanț la o valoare totală de 2,827,354 mii lei la data de 31 decembrie 2017 și 2,880,683 mii lei la data de 31 decembrie 2016 au fost restante și plătibile la cererea furnizorilor la data de raportare. În martie 2018, Societatea a expediat proiectul acordului cu privire la eşalonarea datoriilor SA „Termoelectrica” față de SA „Moldovagaz”. La data întocmirii situațiilor financiare anexate, Societatea nu a reușit să re-negocieze și să reeșaloneze rambursarea acestor datorii. Societatea a generat pierderi din activitate în decursul anului 2016 în suma de 71,980 mii lei, iar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017, aceasta a înregistrat profit de 38,061 mii lei. Circumstanțele indicate mai sus cu privire la datoriile comerciale și rezultatele financiare ale Societății pentru ultimele perioade de raportare financiară, indică o incertitudine semnificativă care ar putea să pună în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a-și continua activitatea. Situațiile financiare (și notele explicative la acestea) nu prezintă suficient acest aspect.
- [4] O parte din datoriile comerciale ale Societății către S.A. Moldovagaz sunt prezentate în situația poziției financiare sub formă de datorii comerciale pe termen lung. Aceste datorii comerciale pe termen lung înregistrate în bilanț în sumă totală de 2,836,923 mii lei la 31 decembrie 2017 și 2,882,743 mii lei la 31 decembrie 2016 sunt restante și plătibile la cererea furnizorului la data de raportare. Cu excepția sumei de 190,455 mii lei, nu există nici un acord sau memorandum încheiat între SA „Termoelectrica” și SA „Moldovagaz” privind reeșalonarea acestor datorii la data raportării. În consecință, aceste sume ar trebui să fie prezentate ca datorii comerciale pe termen scurt în situația poziției financiare la 31 decembrie 2017 și 2016.

#### Offices:

##### Moldova

Chisinau T: +373 22 233003

##### Cyprus

Nicosia T: +357 22 458500

Limassol T: +357 25 591515

Larnaca T: +357 24 663299

##### Romania

Bucharest T: +40 21 3156100

##### Greece

Athens, Thessaloniki

T: +30 215 500 6060

##### Bulgaria

Sofia T: +359 2 9580980

- [5] Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("International Standards of Auditing" sau "ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din prezentul raport. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din Republica Moldova și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

#### **Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare**

- [6] Conducerea este responsabilă cu întocmirea și prezentarea fidelă a prezentelor situații financiare în conformitate cu SNC și cu controlul intern, astfel cum conducerea consideră că este necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care nu conțin denaturări semnificative, fie din cauza unei fraude, fie a unei erori. În întocmirea situațiilor financiare, 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 continuării activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nici o altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Societății.

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

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

[8] 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 individuale 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 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 individuale 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 individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să ofere o prezentare fidelă.

[9] Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea din timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

[10] De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu governanța o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independența și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

În numele:

ICS Baker Tilly Klitou and Partners SRL  
Blvd. Stefan cel Mare și Sfânt 65, et. 5  
Biroul 507, Chișinău MD-2001, Moldova

Constantin Schendra

*Baker Tilly Klitou and Partners*

Licență din activitatea de audit: Auditul General  
seria A MMII nr 056038 din 13 Septembrie 2007,  
valabilă până la 13 Septembrie 2022

Auditor Licențiat  
Certificatul de calificare a auditorului  
seria AG nr.000012 din 14 noiembrie 2013

Chișinău, Moldova  
20 aprilie 2018

