



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

**RAPORT INDEPENDENT CU PRIVIRE LA INFORMATIILE INCLUSE IN
RAPOARTELE CURENTE INTOCMITE DE SOCIETATE IN CONFORMITATE CU
PREVEDERILE LEGII NR. 297/2004 SI A REGULAMENTULUI NR. 1/2006
PENTRU PERIOADA 1 IANUARIE – 31 DECEMBRIE 2011**

Catre Conducerea
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

Noi am fost angajati de C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. ("Societatea") pentru a exprima o concluzie asupra informatiilor incluse in rapoartele curente din datele de 24 ianuarie 2012, 12 martie 2012, 7 august 2012 si 9 august 2012 („Tranzactiile raportate”) intocmite de catre Societate conform prevederilor Legii privind piata de capital nr. 297/2004 ("Legea nr. 297/2004") si a Regulamentului nr. 1/2006 al Comisiei Nationale de Valori Mobiliare ("CNVM") privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare ("Regulamentul nr. 1/2006") pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2011, sub forma unei concluzii independente ce exprima un nivel limitat de asigurare, cum ca nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca Tranzactiile Raportate nu sunt in conformitate cu art. 113, litera G, alineatul 6 din Regulamentul nr. 1/2006, in toate aspectele semnificative. Rapoartele curente din datele de 24 ianuarie 2012, 12 martie 2012, 7 august 2012 si 9 august 2012 au fost intocmite de catre conducerea Societatii pentru a raporta CNVM conform cerintelor art. 225 din Legea nr. 297/2004 si a Regulamentului nr. 1/2006.

Responsabilitatea conducerii Societatii

Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea rapoartelor curente din datele de 24 ianuarie 2012, 12 martie 2012, 7 august 2012 si 9 august 2012, care sa nu contina denaturari semnificative, in conformitate cu art. 225 din Legea nr. 297/2004 si Regulamentul nr. 1/2006, si pentru informatiile prezentate in cadrul acestora. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentionarea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea acestor rapoarte curente care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii. Aceasta responsabilitate, de asemenea, include indeplinirea cerintelor art. 225 din Legea nr. 297/2004 si a Regulamentului nr. 1/2006.

Responsabilitatile noastre

Responsabilitatea noastra este sa analizam Tranzactiile Raportate intocmite de catre Societate si de a exprima, pe baza probelor obtinute, o concluzie asupra Tranzactiilor Raportate sub forma unei concluzii independente ce exprima un nivel limitat de asigurare. Noi am efectuat anumite proceduri asupra Tranzactiilor Raportate in conformitate cu *Standardul International pentru Misiuni de Asigurare ("ISAE") 3000 privind misiunile de asigurare, altele decat auditul sau revizuirea datelor financiare istorice* asa dupa cum a fost aprobat de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Acest standard cere ca noi sa respectam cerintele etice, inclusiv cerintele de independenta, sa planificam si sa efectuam procedurile noastre de asa maniera, incat sa obtinem un nivel de asigurare corespunzator cum ca nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca Tranzactiile Raportate nu sunt in conformitate cu art. 113, litera G, alineatul 6 din Regulamentul nr. 1/2006, in toate aspectele semnificative, ca baza pentru concluzia noastra ce exprima un nivel de asigurare limitat. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al nostru.

Acesta este un raport de asigurare limitata si nu unul de asigurare absoluta sau rezonabila. Procedurile de obtinere a probelor pentru un angajament de asigurare limitata sunt mai restranse decat in cazul unui angajament de asigurare rezonabila, si, prin urmare, se obtine un nivel mai scazut de asigurare decat intr-un angajament de asigurare rezonabila.

Ca parte a acestui angajament, noi nu am efectuat proceduri de audit sau revizuire asupra Tranzactiilor Raportate in conformitate cu Standardele Internationale de Audit sau Standardele Internationale pentru Angajamentele de Revizuire adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania si nici asupra surselor din care Tranzactiile Raportate au fost extrase.

Consideram ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza concluziei noastre cu rezerve.

Bazele concluziei cu rezerve

Societatea nu dispune de oferte alternative pentru totalitatea serviciilor incluse in contractele incheiate cu Smart S.A. si Teletrans S.A. comunicate catre CNVM in rapoartele curente din 24 ianuarie 2012 si 12 martie 2012, cu exceptia contractelor nr. C 691/2011 si PT/51/10113/2011 incheiate cu Smart S.A. si a contractului nr. C 310/2011 incheiat cu asocierea Romelectro S.A. si Smart S.A.. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam daca preturile convenite, coroborate cu drepturile si obligatiile asumate de parti, din aceste contracte, pentru care Societatea nu dispune de oferte alternative, sunt corecte prin raportare la celelalte oferte existente pe piata.

Tarifele din cadrul contractelor/actelor aditionale incheiate cu alte societati care se regasesc sub controlul Statului Roman, pentru achizitia de servicii de sistem, prestare servicii transport energie electrica, servicii de sistem si administrare piata si achizitie energie electrica pentru consum propriu tehnologic pe baza de tarif reglementat, si comunicate catre CNVM in raportul curent din data de 7 august 2012, sunt reglementate de catre Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei ("ANRE"). Astfel aceste tarife au fost stabilite de ANRE prin Deciziile nr. 3145, 3147 - 3153/2010 si 2449/2011 in ceea ce priveste tarifele pentru achizitia serviciilor de sistem, Ordinul nr. 45/2010 pentru serviciile de transport energie electrica, serviciile de sistem si administrare piata si prin Deciziile nr. 2970/2009, 3121, 3122 si 3154/2010 si 914/2011 pentru energia electrica achizitionata pentru consum propriu tehnologic pe baza de tarif reglementat. Similar si tariful achitat de Societate catre Opcom S.A. pentru serviciul de administrare a pietei angro de energie electrica este stabilit de ANRE prin Ordinul nr. 45/2010. Actul aditional incheiat de Societate cu Opcom S.A. a fost comunicat catre CNVM in raportul curent din data de 9 august 2012. Aceste tarife sunt reglementate si nu sunt stabilite in conditii de piata.

Concluzia cu rezerve

Conform rezultatelor procedurilor efectuate, cu exceptia efectelor aspectelor mentionate in paragraful "Bazele concluziei cu rezerve", nimic nu ne-a atras atentia in sensul de a ne face sa credem ca Tranzactiile Raportate nu sunt in conformitate cu art. 113, litera G, alineatul 6 din Regulamentul nr. 1/2006, in toate aspectele semnificative.

Alte aspecte

Acest raport este destinat exclusiv scopului descris in primul paragraf si actionarilor Societatii in ansamblu. Angajamentul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta conducerii Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de asigurare limitata, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de conducerea Societatii, pentru angajamentul nostru, pentru raportul asupra Tranzactiilor Raportate sau pentru concluzia formata. Acest raport se refera numai la elementele mentionate mai sus si nu se refera in niciun fel la si asupra altor rapoarte ale Societatii.

