



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 de constatari efective

Catre Directorat
C.N.T.E.E. Transelectrica SA

Am efectuat procedurile convenite cu dumneavoastra si detaliate mai jos cu privire la angajamentele financiare asumate de C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. ("Societatea") prin Prospectul de emisiune cu privire la obligatiuni negarantate denumite in lei cu o valoare nominala de 200.000.000 lei cu rata fixa anuala a dobanzii de 6,1% scadente in 19 decembrie 2018 ("Prospectul"). Angajamentul nostru s-a desfasurat in conformitate cu Standardul International privind Serviciile Conexe 4400 aplicabil angajamentelor de proceduri convenite. Aceste proceduri au fost efectuate numai in scopul de a va acorda asistenta in evaluarea indeplinirii angajamentelor financiare, dupa cum sunt mentionate in Prospect si sunt sumarizate in cele ce urmeaza:

- 1 Am obtinut definitiile angajamentelor financiare incluse in Prospect, sectiunea Termenii si conditiile obligatiunilor, art. 12. Am obtinut calculele angajamentelor financiare in conformitate cu Prospectul intocmite de catre managementul Societatii;
- 2 Am verificat acuratetea matematica a calculelor angajamentelor financiare in conformitate cu Prospectul intocmite de catre Societate pe baza situatiilor financiare consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana ("IFRS – UE");
- 3 Am comparat angajamentele financiare calculate de catre Societate cu cerintele mentionate in Prospect.

Detaliam mai jos constatările noastre:

- In ceea ce priveste prima procedura, am obtinut definitiile angajamentelor financiare incluse in Prospect, sectiunea Termenii si conditiile obligatiunilor, art. 12. Am obtinut calculele angajamentelor financiare in conformitate cu Prospectul intocmite de catre managementul Societatii – a se vedea Anexa A a acestui raport.
- In ceea ce priveste a doua procedura, am constatat acuratetea matematica a calculelor angajamentelor financiare.

- In ceea ce priveste a treia procedura, detaliem urmatoarele:

| Angajamente financiare | Cerintele Prospectului | Angajamentele financiare conform calcului la 31 decembrie 2013 inclus in Anexa A |
|------------------------------------|---------------------------|--|
| Rata de acoperire a dobanzii | Egala sau mai mare de 4,2 | 20,29 |
| Raportul dintre datorii si capital | Egal sau mai mic de 0,95 | 0,44 |

Intrucat procedurile mentionate mai sus nu reprezinta un audit, o revizuire sau un angajament de asigurare efectuate in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, cu Standardul International privind Angajamentele de Revizuire sau cu Standardele Internationale privind Angajamentele de Asigurare nu exprimam nicio asigurare asupra informatiile financiare mentionate mai sus. Daca am fi efectuat proceduri aditionale in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, cu Standardul International privind Angajamentele de Revizuire sau cu Standardele Internationale privind Angajamentele de Asigurare este posibil ca alte aspecte sa ne fi atras atentia, aspecte ce ar fi fost raportate catre dumneavoastra.

Acest raport este intocmit exclusiv in scopul prevazut in primul paragraf, pentru informarea Societatii, care a convenit asupra procedurile efectuate si este responsabila pentru suficienta acestora pentru scopul mentionat in primul paragraf, si nu trebuie utilizat in nici un alt scop. Oricare parte, alta decat Societatea care obtine acces la raportul nostru sau la o copie a acestuia, sau la orice parte a sa, si care decide sa se bazeze pe raportul nostrum, sau pe orice parte a acestuia, o va face pe propria sa raspundere. Acest raport se refera numai la elementele mentionate mai sus si nu se refera in niciun fel la situatiile financiare ale C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. in integralitatea lor.

Anexa:

- Anexa A – Calculul integral al angajamentelor financiare la 31 decembrie 2013 asumate de C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. (“Societatea”) prin Prospectul de emisiune cu privire la obligatiuni negarantate denominate in lei cu o valoare nominala de 200.000.000 lei cu rata fixa anuala a dobanzii de 6,1% scadente in 19 decembrie 2018, calcule efectuate pe baza situatiilor financiare consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana (“IFRS – UE”) si pe baza balantei Societatii la 31 decembrie 2013



KPMG Audit SRL
28 aprilie 2014
Bucuresti, Romania

Anexa A) Calculul integral al angajamentelor financiare la 31 decembrie 2013 asumate de C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. ("Societatea") prin Prospectul de emisiune cu privire la obligațiuni negarantate denumite în lei cu o valoare nominală de 200.000.000 lei cu rata fixă anuală a dobânzii de 6,1% scadente în 19 decembrie 2018, calcule efectuate pe baza situațiilor financiare consolidate la data și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană ("IFRS – UE") și pe baza balanței Societății la 31 decembrie 2013

1. Rata de acoperire a dobânzii pentru 2013

| | 2013 |
|---------------------------------------|----------------|
| | mii RON |
| Profit înainte de impozitul pe profit | 248.731 |
| Plus: Dobanda netă platibilă | 25.876 |
| Plus: Amortizare | 342.522 |
| EBITDA (A) | 617.129 |
| Dobanda (B) | 30.413 |
| Rata de acoperire a dobânzii | 20,29 |

Rata de acoperire a dobânzii definite drept A/B este 20,29. Rata trebuie să fie egală sau mai mare de 4,2.

2. Raportul dintre Datorii și Capital la 31 decembrie 2013

| | 31 decembrie 2013 |
|---|--------------------------|
| | mii RON |
| Datorii | 1.169.744 |
| Capital | 2.641.042 |
| Raportul dintre Datorii și Capital | 0,44 |

Raportul dintre Datorii și Capital este 0,44. Raportul trebuie să fie mai mic sau egal cu 0,95.

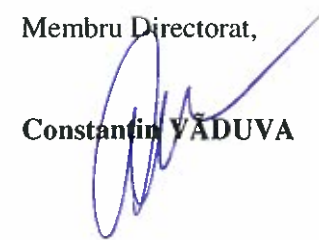
Directorat,

Presedinte Directorat,
Directora General
Ștefan Doru BUCATARU



Membru Directorat,

Constantin VĂDUVA



Director Economic
Maria IONESCU



Director DSFT
Cristina STOIAN



Manager
Florin STANCIU