

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Acționari,
S.C. Complexul Energetic Oltenia S.A.

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății Complexul Energetic Oltenia S.A. („Societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2015, și contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

▶ Activ net/Total capitaluri:	3.908.338 mii Lei
▶ Cifra de afaceri netă:	2.699.751 mii Lei
▶ Rezultatul net al exercițiului financiar:	960.856 mii Lei, pierdere

Responsabilitatea Conducerii pentru Situațiile Financiare

- 2 Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații 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 setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea Auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 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, auditorul ia în considerare controlul 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 controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

6 Bazele opiniei cu rezerve

- a. La 31 decembrie 2014, Societatea a raportat o creanță netă în sumă de 228 milioane Lei față de CET Govora. Respectiva creanță avea o vechime semnificativă și o recuperare incertă, relația contractuală cu acest partener aflându-se într-un impas. Informațiile disponibile la data emiterii situațiilor financiare pentru exercițiul anului 2014 nu ne-au permis să determinăm acea ajustare de valoare, care ar fi fost necesară pentru a prezenta această creanță la valoarea probabilă de încasat la 31 decembrie 2014, fapt ce a condus la exprimarea unei rezerve în opinia noastră de audit pentru exercițiul financiar respectiv. În anul 2015 a fost parafat un transfer de active (imobilizări și active circulante, inclusiv creanța sus-menționată) de la Societate către CET Govora, în urma căruia a rezultat o creanță de 184 milioane Lei - eșalonată la plată pe o perioadă de 10 ani -, din care 64 milioane Lei sunt garantați cu imobilizările transferate. (În situația în care CET Govora nu își îndeplinește condițiile asumate prin contractul de transfer, părțile revin la condițiile anterioare semnării acestuia, prin urmare activele imobilizate transferate revin în proprietatea CEO.) Conducerea Societății a decis constituirea unei ajustări de valoare pentru diferența neacoperită, de 120 milioane Lei, prin afectarea rezultatului exercițiului financiar curent. Întrucât această corecție adresează inclusiv incertitudinile existente la data bilanțului pentru exercițiul anterior, noi nu am fost în măsură să identificăm posibilele ajustări cu privire la pozițiile bilanțiere "Creanțe" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2014, respectiv "Rezultatul reportat" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2015. Activul net raportat de Societate la 31.12.2015 nu este afectat de acest aspect.
- b. Societatea raportează în bilanțul la 31 decembrie 2014 stocuri în sumă de 35,9 milioane Lei, fără mișcare în ultimele 12 luni la data bilanțului și achiziționate înainte de 31 decembrie 2012. La data emiterii situațiilor financiare pentru exercițiul anului 2014, conducerea a estimat că nu este necesară constituirea unor ajustări de depreciere aferente. Informațiile disponibile la acel moment nu ne-au permis să identificăm ce corecție asupra rezultatului din exploatare ar fi fost necesară pentru a prezenta aceste stocuri la valoarea realizabilă netă. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente anului 2014 a conținut o rezervă în acest sens. În cursul exercițiului financiar 2015, conducerea a estimat și recunoscut pierderi aferente stocurilor cu mișcare lentă în sumă de 34 milioane Lei, prin afectarea rezultatului din exploatare al anului curent. Noi nu am fost în măsură să identificăm posibilele ajustări cu privire la pozițiile bilanțiere "Stocuri" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2014, respectiv "Rezultatul reportat" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2015. Activul net raportat de Societate la 31.12.2015 nu este afectat de acest aspect.
- c. Așa cum se arată la Nota 18 „Litigii”, Societatea face obiectul unui număr semnificativ de litigii aflate pe rol, fiind chemată în instanță în postură de pârât, situație ce datează din perioadele anterioare. Din cauza numărului semnificativ de litigii, al incertitudinilor referitoare la deciziile instanțelor de judecată și a valorii cumulate a acestor litigii, precum și a lipsei unei metodologii unitare de estimare a provizionului pentru litigii de către conducere la data emiterii situațiilor financiare aferente anului 2014, noi nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări ce ar fi putut fi necesare pentru a raporta integral efectele potențiale ale acestor litigii la 31 decembrie 2014. Acest fapt a generat o rezervă în opinia noastră de audit pentru exercițiul anului 2014. Pentru anul 2015, conducerea a estimat la 17,9 milioane Lei valoarea pierderilor probabile ce vor fi generate de litigiile în care este implicată la data emiterii situațiilor financiare atașate, această sumă fiind recunoscută la cheltuielile din exploatare ale exercițiului financiar curent. Ca urmare, performanța financiară a exercițiului curent este afectată de sume ce nu au fost recunoscute în exercițiile financiare anterioare. Noi nu am fost în măsură să determinăm posibilele ajustări cu privire la pozițiile bilanțiere "Provizioane" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2014, respectiv "Rezultatul reportat" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2015, ce ar fi provenit din aspectele prezentate. Activul net raportat de Societate la 31.12.2015 nu este afectat de acest aspect.

- d. Așa cum este prezentat la Notele 3 "Active imobilizate" și 8 "Provizioane" la situațiile financiare anexate, Societatea are obligația de a repune în circuitul agricol terenurile și a dezafecta imobilizările corporale aferente exploatărilor miniere, la finalul perioadei de exploatare. În cursul exercițiului financiar 2014, Societatea a actualizat provizioanele și activele aferente obligațiilor recunoscute anterior și a estimat valoarea acelor obligații ce nu au fost anterior prezentate (la 31 decembrie 2013 aceste provizioane nu au fost actualizate). Efectele acestor studii au fost recunoscute integral în rezultatul din exploatare al anului 2014. Noi nu am fost în măsură să determinăm posibilele ajustări cu privire la "Rezultatul reportat" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2014, fapt ce a condus la exprimarea unei rezerve în opinia noastră de audit pentru situațiile financiare ale anului 2014. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține, de asemenea, o rezervă cu privire la posibilele efecte ale acestui aspect asupra comparabilității cheltuielilor din exploatare ale perioadei curente cu cele ale perioadei precedente.
- e. Societatea a recunoscut la 31 decembrie 2015 efectele reevaluării tuturor imobilizărilor corporale din patrimoniu, în baza rezultatelor consemnate în rapoartele de evaluare întocmite de o asocierie formată din doi evaluatori autorizați ANEVAR. Astfel, pe sume nete, au rezultat următoarele creșteri: rezerva din reevaluare cu 186,7 milioane Lei, cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor cu 70,6 milioane Lei și venituri din reevaluarea imobilizărilor cu 6,9 milioane Lei. Conform acestor rapoarte, metodele de evaluare folosite au fost comparația cu piața pentru terenuri și metoda indicială pentru celelalte imobilizări. Așa cum este prezentat în rapoartele de evaluare, această din urmă metodă presupune actualizarea valorii înregistrate în contabilitate, utilizându-se evoluția indicilor de preț specifici industriei din perioada scursă de la precedentă reevaluare (31.12.2012) la data de referință pentru reevaluare (31.12.2015). Având în vedere natura imobilizărilor ce au făcut obiectul evaluării, respectiv construcții și echipamente specializate aferente industriei energetice, precum și a faptului că parte a acestor mijloace fixe se află în conservare sau sunt propuse la casare, considerăm că aplicarea exclusiv a metodei indiciale pentru reevaluare poate să conducă la rezultate diferite de valorile juste pentru imobilizările corporale din patrimoniu, altele decât terenurile. Prin urmare, noi nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări care ar fi fost necesare pentru a raporta mijloacele fixe la valoarea lor justă de la data bilanțului.
- f. Societatea a constituit în cursul exercițiului financiar curent ajustări pentru pierdere de valoare aferente unor creanțe a căror incertitudine la încasare exista încă de la 31 decembrie 2014. Suma respectivă este de 34,7 milioane de Lei și ar fi trebuit să afecteze performanța anului 2014, fapt ce ne-a determinat să exprimăm o rezervă în opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente aceluși an. De asemenea, în bilanțul la 31.12.2015, poziția "Rezultatul reportat" ar fi trebuit diminuată, iar poziția "Pierdere exercițiului financiar" ar fi trebuit majorată, cu câte 34,7 milioane Lei fiecare.
- g. Veniturile și cheltuielile de exploatare ale Societății pentru exercițiul curent includ suma de 1.086,1 milioane Lei (1.172,7 milioane Lei la 2014), reprezentând valoarea lignitului obținut din producția proprie și utilizat pentru producerea energiei electrice. De asemenea, veniturile și cheltuielile de exploatare pentru aceeași perioadă includ suma de 143,4 milioane Lei (153,2 milioane lei la 2014), reprezentând contravaloarea energiei electrice din producție proprie consumată pentru activitatea de extracție lignit și alte activități, respectiv, contravaloarea energiei electrice auto-furnizate prin rețelele de transport pentru activitatea de producere a energiei electrice. Prin urmare, veniturile din exploatare și cheltuielile de exploatare ale Societății pentru exercițiul curent ar fi trebuit diminuate cu câte 1.229,5 milioane Lei (1.325,9 milioane Lei la 2014) fiecare. Acest aspect nu influențează cifra de afaceri sau performanța obținute de Societate. Opinia noastră de audit pentru situațiile financiare ale anului 2014 conține o rezervă similară.
- h. Societatea a raportat în bilanțul la 31.12.2014 cheltuieli în avans în sumă de 33,7 milioane Lei, reprezentând comisioane de neutilizare a împrumutului aferent perioadelor anterioare, ceea ce reprezintă o abatere de la cadrul de raportare. Prin urmare, activul net raportat la 31 decembrie 2014 ar fi trebuit micșorat cu 33,7 milioane Lei. Opinia noastră de audit pentru situațiile financiare ale anului 2014 conține o rezervă cu privire la acest aspect. În anul 2015, Societatea a recunoscut această sumă la cheltuieli cu comisioane bancare ale perioadei curente. Ca urmare, în bilanțul la 31 decembrie 2015, poziția "Pierdere exercițiului financiar" ar fi trebuit majorată cu 33,7 milioane lei, în timp ce poziția "Rezultatul reportat" ar fi trebuit diminuată cu aceeași sumă.

Opinia cu rezerve

- 7 În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor prezentate la sub-paragrafele 6(a) la 6(e), precum și a efectelor celor prezentate la sub-paragrafele 6(f) la 6(h) din paragraful Bazele opiniei cu rezerve, situațiile financiare prezintă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a S.C. Complexul Energetic Oltenia SA la 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

8 Evidențierea unor aspecte

- a. Fără a aduce rezerve suplimentare opiniei noastre, atragem atenția asupra Notei 2, paragraful (a) "Principiul continuității activității" la situațiile financiare, în care este menționat faptul că Societatea înregistrează pierderi semnificative în ultimele exerciții financiare - de 960,9 milioane lei la 2015, respectiv 693,6 milioane Lei la 2014 -, și prezintă active curente nete negative în sumă de 1.069,4 milioane Lei, ceea ce conduce la un risc ridicat privind posibilitățile Societății de a-și onora obligațiile pe termen scurt. Aceste condiții, împreună cu datele prezentate în Notă, indică existența unei incertitudini semnificative cu privire la capacitatea Societății de a-și continua activitatea.
- b. Atragem atenția asupra Notei 2, paragraful ff "Alte elemente" la situațiile financiare anexate, în care se specifică faptul că poziția financiară și rezultatul operațional ale Societății sunt parțial dependente de deciziile Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei cu privire la tarifele de vânzare ale energiei electrice și termice, de modificări ale tarifelor și/sau decizii ale Statului Român, nefiind influențate exclusiv de către deciziile conducerii Societății, aceste aspecte diminuând influența acestora asupra rezultatului operațional al Societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică și termică. Totodată, așa cum este menționat în aceeași notă, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastră nu exprimă o rezervă în legătură cu acest aspect.

Alte aspecte

- 9 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 includem 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 auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 10 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, și anume Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 25 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și prezentat de la pagina 1 la 25 și raportăm următoarele:

- (a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- (b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492;
- (c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

În numele

BDO AUDIT

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului: George Stancu

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
Cu nr. 1821/30.07.2007



București, România
28/04/2016