

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 2014, 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:	4.706 milioane Lei
▶ Cifra de afaceri netă:	2.565 milioane Lei
▶ Rezultatul net al exercițiului financiar:	693 milioane 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. 3055/2009, 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, fie cauzate 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 Financieri 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 Regiei. 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 opinie cu rezerve

- a. Societatea a raportat în situațiile financiare aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 venituri din reluarea unor provizioane pentru cheltuieli viitoare în sumă de 60,7 milioane Lei. Constituirea în perioadele precedente a acestor provizioane a reprezentat o abatere de la prevederile cadrului de raportare. Prin urmare, rezultatul net al exercițiului financiar precedent a fost supraevaluat cu 60,7 milioane Lei, rezultatul reportat la 31 decembrie 2013 a fost subevaluat cu aceeași sumă, în timp ce activul net la aceeași dată nu a fost afectat. Acest fapt a determinat o modificare în raportul nostru de audit supra situațiilor financiare ale anului 2013. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține de asemenea o modificare cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității dintre informațiile financiare ale anului 2014 și cele ale anului 2013.
- b. La 31 decembrie 2014, Societatea raportează o creanță netă în sumă de 228 milioane Lei față de CET Govora. Această creanță este face parte dintr-o tranzacție inițiată de acționarii Societății cu privire la transferul unor active nete către CET Govora, în baza unui contract de transfer de afacere, prețul de transfer fiind determinat pe baza unei expertize independente. La data emiterii situațiilor financiare atașate, procesul de transfer este în curs, efectele asupra creanței raportate neputând fi estimate. Informațiile disponibile nu ne-au permis să determinăm acea ajustare de valoare care ar putea fi necesare pentru a prezenta această creanță la valoarea probabilă de încasat la 31 decembrie 2014.
- c. Așa cum este prezentat la Nota 5 "Situația creanțelor și datoriilor" la situațiile financiare atașate, Societatea a raportat la 31 decembrie 2013 creanțe față de clienții RAAN Turnu Severin, Electrocentrale Oradea, Colterm Timișoara, UATAA Motru și Termo Craiova în sumă de 644,6 milioane Lei, având o recuperabilitate incertă la acel moment. Pentru aceste creanțe, conducerea Societății a recunoscut parțial ajustări de depreciere, în sumă 78,7 milioane Lei. Opinia noastră de audit, exprimată cu privire la situațiile financiare aferente anului 2013, a conținut o rezervă cu privire la raportarea acestor creanțe la valoarea probabilă de încasat. În cursul exercițiului financiar 2014, conducerea a constituit ajustări suplimentare de valoare pentru aceste creanțe în suma de 349 milioane Lei. Efectele acestor ajustări au fost reflectate integral în contul de profit și pierdere al perioadei curente. Din această valoare, suma de 243,6 milioane se referă la creanțe incerte din perioada precedentă. Astfel, rezultatul exercițiului financiar curent este diminuat cu 243,6 milioane Lei, iar rezultatul reportat este majorat cu aceeași sumă. De asemenea, în baza incertitudinii aferente creanțelor nete raportate la 31 decembrie 2014 față de clienții Electrocentrale Oradea, Colterm Timișoara (debit din penalități) și UATAA Motru, o suplimentare de aproximativ 44 milioane Lei a ajustărilor de depreciere ar fi fost necesară pentru a reflecta potențialele pierderi față de acești clienți. Din aceste ajustări de valoare, suma de 38 milioane lei aparține perioadelor precedente. Prin urmare, la 31 decembrie 2014, poziția bilanțieră Creanțe comerciale este majorată cu 44 milioane Lei, Profitul exercițiului financiar e majorat cu 6 milioane Lei și Rezultatul reportat e majorat cu 38 milioane Lei.
- d. Societatea raportează în bilanțul la 31 decembrie 2014 imobilizări corporale neutilizate aferent Bloc Energetic nr. 2, cu o valoare contabilă netă de 3,8 milioane Lei și aferent Bloc Energetic nr. 6 cu o valoare contabilă netă de 17,4 milioane Lei, ambele aparținând Sucursalei Electrocentrale Turceni. Conducerea a estimat că valoarea netă contabilă a acestor active aproximează valoarea lor justă și nu a recunoscut în situațiile financiare atașate cheltuieli de exploatare privind ajustările pentru deprecierea imobilizărilor. Noi nu am putut determina eventualele corecții ce ar fi putut fi necesare pentru perioadele curentă și precedentă în legătură cu acest aspect. Opinia noastră de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2013 conține o rezervă similară.
- e. 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. Pentru aceste stocuri, conducerea a estimat că nu este necesară constituirea unor ajustări de depreciere. Informațiile disponibile în legătură cu utilizarea viitoare a acestor stocuri nu au fost suficiente, prin urmare nu am putut determina acele ajustări asupra stocurilor și rezultatului din exploatare al perioadei care ar fi fost necesare pentru a prezenta aceste stocuri la valoarea realizabilă netă. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente anului 2013 conține o rezervă similară.

- f. Așa cum se arată la Nota 17 „Angajamente și condiționalități”, secțiunea *Litigii*, la data întocmirii situațiilor financiare atașate, Societatea face obiectul unui număr semnificativ de litigii aflate pe rol, fiind chemată în instanță în postura de pârât. Din cauza numărului semnificativ de litigii, al incertitudinilor referitoare la deciziile instanțelor de judecată și a valorii cumulate a acestor litigii, noi nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări ce ar fi putut fi necesare pentru a raporta efectele potențiale ale acestor litigii asupra situațiilor financiare atașate. Situația datează din perioada anterioară, fapt ce a generat o rezervă similară în opinia noastră de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2013.
- g. Așa cum este prezentat la Notele 1 „Active imobilizate” și 2 „Provizioane” la situațiile financiare anexate, Societatea are obligația de a repune în circuitul agricol terenurile și dezafecta imobilizările corporale aferente exploatărilor miniere la finalul perioadei de exploatare. La 31 decembrie 2013, Societatea nu a actualizat provizioanele recunoscute pentru obligațiile de întoarcere în circuitul agricol a terenurilor pentru Sucursala Divizia Minieră. Opinia noastră de audit aferentă exercițiului financiar precedent conține o rezervă cu privire la imposibilitatea determinării acelor corecții ce ar fi fost necesare pentru a prezenta corespunzător activele și respectiv provizioanele ce provin din obligațiile de mediu asumate de Societate. 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. Efectele acestor studii au fost recunoscute integral în exercițiul financiar curent. Întrucât studiile de actualizare au ca moment de referință data de 31 decembrie 2014, fără a prezenta efectele asupra perioadele precedente, noi nu am fost în măsură să determinăm acele elemente ce ar fi trebuit recunoscute în exercițiul financiar precedent, precum și impactul asupra rezultatului perioadei curente al recunoașterii acestor studii în perioada curentă.
- h. Veniturile și cheltuielile de exploatare ale Societății pentru exercițiul curent includ suma de 1.172,7 milioane Lei (1.088,9 milioane Lei la 2013), 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 153,2 milioane Lei (156,9 milioane lei la 2013), reprezentând contravaloarea energiei electrice din producție proprie consumată pentru activitatea de extracție lignit și, 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 sunt supraevaluate cu suma totală de 1.325,9 milioane Lei (1.245,8 milioane Lei la 2013). Acest aspect nu are nici un impact asupra rezultatului din exploatare și a cifrei de afaceri ale Societății pentru exercițiile financiare 2014 și 2013. Opinia noastră de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2013 conține o rezervă similară.
- i. Așa cum este descris la Nota 6, paragraful z „Pensii și alte costuri privind salariații” la situațiile financiare, în conformitate cu Hotărârile de Guvern nr. 1041/2003 și nr. 1461/2003, Societatea are obligația de a acorda beneficii în natură salariaților care s-au pensionat. În conformitate cu articolul 225 din OMFP nr. 3055/2009, cu modificările ulterioare astfel de operațiuni îndeplinesc criteriile de recunoaștere a provizioanelor pentru pensii și obligații similare. Conducerea Societății nu a angajat specialiști în domeniu (actuari) pentru a evalua valoarea actuală a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii în natură și recompense și nu a înregistrat provizioane pentru aceste obligații. Noi nu am fost în măsură să determinăm acele corecții la situațiile financiare anexate, care ar putea fi necesare în cazul în care o astfel de evaluare ar fi fost efectuată. Situația datează din perioada anterioară, fapt ce a generat o rezervă similară în opinia noastră de audit pentru exercițiul financiar 2013.
- j. Societatea raportează în bilanțul la 31.12.2014 și 31.12.2013 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 este supraevaluat cu 33,7 milioane Lei atât la 2014, cât și la 2013. Opinia noastră de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2013 conține o rezervă similară.

Opinia cu rezerve

- 7 În opinia noastră, cu excepția efectelor și a posibilelor efecte ale aspectelor prezentate în cadrul subcapitlorelor de la (a) la (j) 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 2014, 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. 3055/2009, cu modificările ulterioare.

8 Evidențierea unor aspecte

- a. Atragem atenția asupra Notei 6, paragraful ff "Continuitatea activității" 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 acesteia 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 rezerve în legătura cu acest aspect.
- b. Atragem atenția asupra Notei 17 "Angajamente și condiționalități", secțiunea *Investiții legate de mediu* la situațiile financiare anexate, în care se menționează faptul că Societatea trebuie să urmărească prevederile Programului de Protecție a Mediului, care implică angajamente și investiții semnificative. Funcționarea în viitor a blocurilor energetice deținute de către S.C. Complexul Energetic Oltenia S.A. este dependentă de respectarea termenelor de conformare prevăzute în Planul de Implementare a Directivei 2001/80/CE, precum și de capacitatea Societății de a obține finanțarea necesară pentru aceste investiții. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
- c. Procesul verbal aferent investigației efectuate în 2012 de către Corpul de Control al Primului Ministru, ce a vizat anumite contracte de achiziție, a fost trimis către diferite instituții ale statului român, inclusiv către Direcția Națională Anticorupție. Conducerea apreciază că această investigație nu va avea un efect negativ asupra situațiilor financiare anexate. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

Alte aspecte

- 9 Opinia noastră de audit emisă cu privire la situațiile financiare ale Societății întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 menționează imposibilitatea exprimării unei opinii asupra performanței financiare a Societății, prezentate în contului de profit și pierdere aferent perioadei respective. Datorită acestui fapt, comparabilitatea informațiilor financiare prezentate în contul de profit și pierdere al perioadei curente este afectată.
- 10 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.
- 11 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. 3055/2009, cu modificările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

În numele

BDO AUDIT

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

Numele semnatarului: George Stancu

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



București, România
29/04/2015