

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare ale societății **Complexul Energetic Oltenia S.A.** ("Societatea"), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2016, și contul de profit și pierdere, situația modificării capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- | | |
|---|----------------------------|
| ➤ Activ net/Total capitaluri proprii: | 3.772 milioane Lei |
| ➤ Cifra de afaceri netă: | 2.285 milioane Lei |
| ➤ Rezultatul net al exercițiului financiar: | 139 milioane Lei, pierdere |

2. În opinia noastră, cu excepția efectelor și efectelor posibile ale aspectelor prezentate în secțiunea **Baza pentru opinia cu rezerve** a raportului nostru, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările ulterioare ("OMFP 1802/2014").

Baza pentru opinia cu rezerve

3. Contul de rezultat al exercițiului anului 2015 conține o cheltuială cu ajustări pentru pierdere de valoare în cuantum de 34,7 milioane de Lei, aferentă unor creanțe a căror incertitudine la încasare exista încă de la începutul aceluși exercițiu financiar. Ca urmare, performanța anului 2015 este subevaluată cu această sumă, fapt ce a determinat includerea unei rezerve în opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente aceluși an. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține, de asemenea, o rezervă cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității cheltuielilor din exploatare ale perioadei curente cu cele ale perioadei precedente.

4. Contul de rezultat al exercițiului anului 2015 conține o cheltuială cu comisioane bancare în cuantum de 33,7 milioane de Lei, aferentă unor comisioane de neutilizare împrumut, ce ar fi trebuit recunoscute la costuri în exercițiile anterioare. Ca urmare, performanța anului 2015 este subevaluată cu această sumă, fapt ce a determinat includerea unei rezerve în opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente aceluși an. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține, de asemenea, o rezervă cu privire la efectele acestui aspect asupra comparabilității cheltuielilor din exploatare ale perioadei curente cu cele ale perioadei precedente.

5. Contul de rezultat al exercițiului anului 2015 conține o cheltuială cu ajustări pentru pierdere de valoare în cuantum de 120 milioane Lei, aferentă unei creanțe incerte cu CET Govora. Parte din această ajustare adresează incertitudini existente la începutul aceluși exercițiu financiar, fără însă a fi cuantificată. Ca urmare, noi nu am fost în măsură să identificăm posibilele ajustări cu privire la cheltuielile de operare și pozițiile bilanțiere "Rezultatul reportat" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2015, iar opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente anului 2015 a conținut o rezervă în acest sens. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține, de asemenea, o rezervă cu privire la efectele posibile ale acestui aspect asupra comparabilității cheltuielilor din exploatare ale perioadei curente cu cele ale perioadei precedente.

6. Contul de rezultat al exercițiului anului 2015 conține o cheltuială cu ajustări pentru depreciere în cuantum de 34 milioane Lei, aferentă stocurilor cu mișcare lentă. Parte din această ajustare adresează depreciere existente la începutul aceluși exercițiu financiar, fără însă a fi cuantificată. Ca urmare, noi nu am fost în măsură să identificăm posibilele ajustări cu privire la cheltuielile de operare și pozițiile bilanțiere "Rezultatul reportat" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2015, iar opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente anului 2015 a conținut o rezervă în acest sens. Opinia noastră asupra situațiilor financiare ale perioadei curente conține, de asemenea, o rezervă cu privire la efectele posibile ale acestui aspect asupra comparabilității cheltuielilor din exploatare ale perioadei curente cu cele ale perioadei precedente.

7. Contul de rezultat al exercițiului anului 2015 conține o cheltuială cu ajustări privind provizioanele în cuantum de 17,9 milioane Lei, aferentă litigiilor aflate pe rolul instanțelor, în care Societatea are calitatea de pârâtă. Parte din această ajustare adresează riscuri pentru ieșiri de fluxuri de numerar existente la începutul aceluși exercițiu financiar, fără însă a fi cuantificată. Ca urmare, noi nu am fost în măsură să identificăm posibilele ajustări cu privire la cheltuielile de operare și pozițiile bilanțiere "Rezultatul reportat" și "Pierdere exercițiului financiar" la 31.12.2015, iar opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare aferente anului 2015 a conținut o rezervă în acest sens. 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.

8. La 31 decembrie 2015, Societatea a procedat la reevaluarea tuturor imobilizărilor corporale din patrimoniu, recunoscând în situațiile financiare efectele consemnate într-un raport de evaluare întocmit de evaluatori autorizați ANEVAR. Conform acestui raport, au rezultat următoarele creșteri (pe sume nete): rezerva din reevaluare 186,7 milioane Lei, cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor 70,6 milioane Lei și venituri din reevaluarea imobilizărilor 6,9 milioane Lei. Noi am concluzionat că metoda indicială folosită pentru evaluarea imobilizărilor (altele decât terenuri) poate să conducă la rezultate diferite de valorile juste pentru imobilizările corporale din patrimoniu. Prin urmare, 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, atât pentru perioada curentă, cât și pentru perioada precedentă. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2015 include o rezervă similară.

9. Veniturile și cheltuielile de exploatare ale Societății pentru exercițiul curent includ suma de 1.002,2 milioane Lei (1.086,1 milioane Lei la 2015), 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 130 milioane Lei (143,4 milioane lei la 2015), 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 1.132,2 milioane Lei (1.229,5 milioane Lei la 2015) fiecare. Acest aspect nu influențează cifra de afaceri și activul net ale Societății. Opinia noastră de audit pentru situațiile financiare ale anului 2015 conține o rezervă similară.

10. La 31 decembrie 2016, Societatea a inclus în situațiile financiare atașate imobilizări corporale scoase din uz, raportate cu valoarea netă (cost minus amortizare cumulată minus ajustări pentru depreciere) de 287,5 milioane Lei. Informațiile disponibile cu privire la planul referitor la utilizarea în perioadele viitoare a acestor imobilizări au fost insuficiente pentru a putea obține asigurarea necesară cu privire la valoarea de utilizare a acestora la 31 decembrie 2016. Prin urmare, noi nu am fost în măsură să determinăm eventualele corecții care ar fi fost necesare pentru a raporta aceste imobilizări corporale la valoarea de inventar în situațiile financiare la 31 decembrie 2016, atașate.

11. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, așa cum a fost adoptat și implementat în România de Camera Auditorilor Financiari și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră cu rezerve.

Incertitudini semnificative cu privire la continuarea activității

12. 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 139,8 milioane Lei la 2016, respectiv 960,9 milioane Lei la 2015 -, și prezintă active curente nete negative în sumă de 833 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. Opinia noastră nu conține o rezervă în legătură cu acest aspect.

Evidențierea unor aspecte

13. 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 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 o rezervă în legătură cu acest aspect.

Alte informații - Raportul administratorilor

14. Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea Raportului administratorilor în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, 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 nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă Raportul administratorilor.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm că:

- a) în Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492 din Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016, cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în Raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

15. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

16. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazurilor în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

18. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, 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 ISA-urile 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.

19. Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- a) Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată 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 cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;
- b) 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;
- c) Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;

- d) 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 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;
- e) Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

20. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

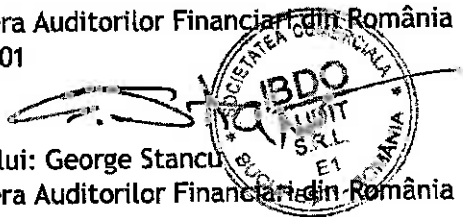
Alte aspecte

21. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor acele aspecte pe care trebuie să le raportăm 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.

În numele

BDO AUDIT srl

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



Numele semnatarului: George Stancu
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiar din România
Cu nr. 1821/30.07.2007

București, România
[25] Aprilie 2017