

Catre Actionari,
S.C. COMPLEXUL ENERGETIC HUNEDOARA S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. COMPLEXUL ENERGETIC HUNEDOARA S.A. ("Societatea") pentru perioada 1 noiembrie 2012 (data infiintarii) – 31 decembrie 2012 care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2012, contul de profit si pierdere pentru perioada 1 noiembrie 2012 – 31 decembrie 2012, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru perioada incheiata la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 678.745.543 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 37.904.154 RON, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea este responsabila de intocmirea și prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Cu exceptia celor discutate in paragraful 6 de mai jos, noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

6 *Limitarea sferei activitatii auditorului*

Dupa cum este prezentat in Nota 6 P la situatiile financiare anexate, in conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003 si contractul colectiv de munca, Societatea are obligatia legala de a furniza beneficii in natura angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii. De asemenea, conform contractului colectiv de munca, la indeplinirea conditiilor legale de pensionare, respectiv pentru vechime neintrerupta in cadrul Societatii, salariatii sunt indreptatiti sa primeasca o recompensa baneasca.. La 31 decembrie 2012 Societatea are inregistrate provizioane pentru pensii si alte beneficii similare in valoare de 2.598.392 RON. Conducerea Societatii nu a estimat valoarea actuala a obligatiilor viitoare aferente acestor beneficii in natura si recompense si nu a actualizat provizionul in acest sens. Noi nu am putut determina in cursul auditului nostru eventualele corectii ce ar fi fost necesare pentru perioada 1 noiembrie 2012 - 31 decembrie 2012 in cazul in care o astfel de evaluare ar fi fost efectuata..

Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare anexate, Societatea are inregistrate imobilizari în curs în sumă de 71.027.568 RON ce reprezinta piese de schimb si modernizari efectuate asupra Grupului nr 4. In plus, Societatea are imobilizari in curs aferente proiectului de investitii „Instalarea unu cazan cu abur de 270 t/h si a unui cazan de abur fierbinte de 100 Gcal/h”. O portiune semnificativa a acestui proiect este estimata a se finaliza in decembrie 2018. Societatea a comandat in 2008 un studiu de fezabilitate pentru a determina oportunitatea acestei investitii. Studiul a concluzionat faptul conform caruia cu cat durata de intrerupere a lucrarilor va fi mai lunga, cu atat avantajul creat de realizarea proiectului se diminueaza sau anuleaza. Conducerea Societatii considera ca imobilizarile in curs vor fi continuate si finalizate pe baza planurilor de investitii viitoare, dar nu a intocmit o analiza pentru a stabili daca valoarea recuperabila a acestor active este mai mare decat valoare contabila neta. Avand in vedere vechimea proiectelor si timpul estimat pentru finalizare, noi nu am fost in masura sa estimam daca valoarea proiectelor este recuperabila la data de 31 decembrie 2012

Opinia cu rezerve

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor unor ajustari care ar fi putut fi considerate necesare in situatia in care am fi obtinut probe de audit in legatura cu aspectele mentionate in paragraful 6 de mai sus, situatiile financiare prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a S.C. COMPLEXUL ENERGETIC HUNEDOARA S.A. la 31 decembrie 2012, precum si performanta sa financiara, fluxurile de trezorerie pentru perioada 1 noiembrie – 31 decembrie 2012, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Observatii

- 8 Atragem atentia asupra Notei 6 A (3) la situatiile financiare, in care se specifica faptul ca pozitia financiara si rezultatele operationale ale Societatii sunt dependente de deciziile Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei cu privire la tarifele de vanzare ale energiei electrice si termice, de modificari ale tarifelor si/sau decizii ale Statului Roman, nefiind influentate exclusiv de catre deciziile conducerii Societatii, aceste aspecte diminuand influenta acesteia asupra rezultatului operational al Societatii, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica si termica. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societatii, a activitatii viitoare a acesteia, precum și asupra predictibilitatii veniturilor viitoare ale Societatii. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastra nu exprima rezerve în legatura cu acest aspect.

- 9 După cum este prezentat în Nota 1 la situațiile financiare, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale aflate în patrimoniul său la data 31 decembrie 2012. Cu toate acestea, Societatea nu a inclus în reevaluare imobilizările corporale complet amortizate. În conformitate cu OMF 3055/2009, cu modificările și completările ulterioare, articolul 121 alineatul (3), în cazul în care o imobilizare corporală mai poate fi folosită, aceasta se reevaluează și i se stabilește o nouă valoare și o nouă durată de utilizare economică, corespunzătoare perioadei estimate a se folosi în continuare. De asemenea, conform articolului 123, alineatul (2), elementele dintr-o grupă de imobilizări corporale se reevaluează simultan pentru a se evita reevaluarea selectivă și raportarea în situațiile financiare anuale a unor valori care sunt o combinație de costuri și valori calculate la date diferite. Conducerea Societății estimează că valoarea acestor imobilizări corporale este nesemnificativă pentru situațiile financiare anexate, acestea fiind aferente unor active în conservare. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din evaluarea acestor imobilizări corporale. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
- 10 Atragem atenția asupra Notei 10 g) la situațiile financiare 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 Societate sunt dependente de respectarea termenelor de conformare prevăzute în Planul de Implementare a Directivei 2001/80/CE și a Directivei 2010/75/UE, 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.
- 11 Atragem atenția asupra Notei 11 la situațiile financiare, conform căreia legislația și mediul fiscal din România și implementarea acestora în practică se modifică frecvent, iar Guvernul României are un număr de agenții autorizate să efectueze controale la societățile românești. În plus, autoritățile fiscale din România prevăd menținerea documentației specifice cu privire la diferite cheltuieli și scutiri fiscale acordate. În anumite domenii, este posibil ca Societatea să nu dețină documentația relevantă și acest lucru poate duce la posibilul refuz de la deducere a unor cheltuieli în viitor. Aceste situații financiare nu contin ajustări pentru incertitudinile menționate mai sus. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.
- 12 Atragem atenția asupra Notei 10 e) la situațiile financiare anexate, care descrie faptul că în baza hotărârii AGEA nr.3/25.02.2013 s-a aprobat declansarea procedurii de fuziune prin absorbție a Societății Naționale a Huilei SA de către SC Complexul Energetic Hunedoara SA. În plus, prin HG 86/06 martie 2013, Guvernul României a aprobat strategia de privatizare a SC Complexul Energetic Hunedoara SA prin metoda majorării de capital social prin aport de capital privat, prin atragerea unui investitor strategic și dobândirea de către acesta a unui pachet de acțiuni reprezentând 51% din capitalul social al societății, în cadrul unei operațiuni de majorare de capital prin emisiune de noi acțiuni. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătură cu acest aspect.

Alte aspecte

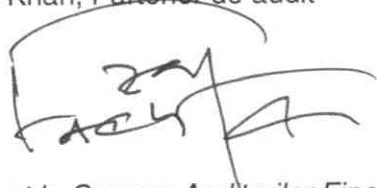
- 13 Atragem atenția asupra Notei 6 A la situațiile financiare, conform căreia Societatea a fost înființată în urma fuziunii prin contopire a S.C. Electrocentrale Deva S.A. cu S.C. P.E.E.T. Electrocentrale Paroseni S.A la 1 noiembrie 2012. Transferul activelor și datoriilor s-a făcut în baza Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 1376/2004, pe baza metodei activului net. Prin urmare, situațiile financiare nu prezintă sume comparative pentru contul de profit și pierdere și situația fluxurilor de trezorerie.

- 14 Acest raport este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
- 15 Situatiile financiare anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor si un set complet de note la situatiile financiare in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, si anume Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

Farrukh Khan, Partener de audit



*Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu certificatul nr. 1533/25.11.2003*

In numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

*Inregistrata la Camera Auditorilor Financieri din Romania
cu nr. 25/25.06.2001*

Bucuresti, Romania
18 aprilie 2013