

**Raportul Auditorului Independent  
catre actionarii Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.**

[1] Am auditat situatiile financiare anexate ale Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A., (denumita in continuare Societate) care cuprind bilantul intocmit la 31 decembrie 2013, contul de profit si pierdere, situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, situatia modificarilor in capitalurile proprii si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 980.101.594 Lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 147.644.355 Lei, pierdere

***Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare***

[2] Conducerea Societatii raspunde pentru intocmirea și prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea setului de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, fie cauzate de frauda sau eroare.

***Responsabilitatea auditorului***

[3] Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam și 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 și 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 și prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu și in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum și evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

[5] Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

### *Bazele opiniei cu rezerve*

- [6] Asa cum este prezentat la Nota 6 P - Beneficiile Angajatilor, in conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, inclusiv contractul colectiv de munca, Societatea are obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. In conformitate cu articolul 225 din OMFP nr. 3055/2009, astfel de operatiuni indeplinesc criteriile de recunoastere a provizioanelor pentru pensii si obligatii similare. Conducerea Societatii nu a angajat specialisti in domeniu (actuari) pentru a evalua valoarea actuala a obligatiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense. Provizioane pentru astfel de obligatii in suma de 2.598.392 Lei au fost recunoscute in situatiile financiare ale perioadelor precedente si nu au fost actualizate la 31 decembrie 2013 si respectiv, 31 decembrie 2012. Noi nu am fost in masura sa determinam acele corectii la situatiile financiare anexate, care ar putea fi necesare in cazul in care o astfel de evaluare ar fi fost efectuata. Situatia dateaza din perioada anterioara, fapt ce a generat o rezerva similara in opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2012.
- [7] Asa cum este prezentat la Nota 1 - Active Imobilizate, situatiile financiare includ imobilizari in curs in suma de 71.027.568 Lei ce reprezinta piese de schimb si modernizari care urmeaza a fi utilizate pentru retehnologizarea Blocului Energetic nr. 4 de la Electrocentrale Deva.

De asemenea, Societatea a preluat ca urmare a fuziunii cu Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani din 01 august 2013 imobilizari corporale in curs in suma de 11.973.185 Lei, provenind din perioadele precedente datei fuziunii.

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 lipsa fondurilor necesare pentru finalizarea lor, noi nu am fost in masura sa estimam daca valoarea acestor active este recuperabila la data de 31 decembrie 2013. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2012 contine o rezerva similara.

- [8] Asa cum este prezentat la Nota 10 - Alte informatii, Angajamente legate de mediu, Societatea are obligatia de a (i) repune in circuitul agricol terenurile aferente exploatarilor miniere la finalul perioadei de exploatare, (ii) inchide depozitele de zgura si cenusa la finalul perioadei de exploatare si (iii) ecologiza, decontamina si nivela aceste terenuri. Societatea nu a estimat si nu a recunoscut la 31 decembrie 2013 eventuale provizioane de dezafectare aferente exploatarilor miniere si ecologizare a depozitelor de zgura si cenusa. Noi nu am fost in masura sa obtinem probe de audit suficiente si adecvate in legatura cu evaluarea provizioanelor de dezafectare aferente exploatarilor miniere, respectiv depozitelor de zgura si cenusa, si nu am fost in masura sa determinam acele corectii care ar putea fi necesare asupra situatiilor financiare anexate in legatura cu acest aspect.

- [9] Asa cum este prezentat la Nota 10 a) - Informatii cu privire la prezentarea Societatii, pe baza Hotararii AGA nr. 9/28.06.2013, la 01 august 2013, Societatea a inregistrat fuziunea prin absorbtie cu Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani, pe baza proiectului de fuziune intocmit la 01 ianuarie 2013. Situatiile financiare ale societatii absorbite nu au fost auditate pentru perioada de 7 luni pana la data efectiva a fuziunii conform Standardelor Internationale de Audit. Ca urmare, noi nu am fost in masura sa obtinem probe de audit suficiente si adecvate in legatura cu evaluarea elementelor de bilant transferate in urma fuziunii.
- [10] Societatea raporteaza in bilantul la 31 decembrie 2013 stocuri de carbune in suma de 77.498.964 Lei, atat din productia proprie, cat si aprovizionate de la furnizori, ale caror costuri de productie depasesc valoarea lor realizabila neta. Conducerea nu a inregistrat ajustari de depreciere aferente acestor stocuri astfel incat ele sa fie inregistrate la valoarea realizabila neta. Noi nu am fost in masura sa obtinem probe de audit suficiente si adecvate in legatura cu utilizarea viitoare a acestor stocuri si, prin urmare, nu am putut determina acele ajustari asupra stocurilor si rezultatului din exploatare al perioadei care ar fi fost necesare pentru a prezenta aceste stocuri la valoarea realizabila neta.
- [11] Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani a preluat prin procesul verbal de predare - primire din februarie 2013 incheiat cu Ministerul Economiei stocuri in valoare de 22.215.874 Lei. Aceste stocuri primite cu titlu gratuit au fost reluate la venituri din donatii si subventii in baza rationamentului profesional intr-o perioada de 11 luni incheiata la 31 decembrie 2013. Noi nu am fost in masura sa obtinem probe de audit suficiente si adecvate in legatura cu utilizarea acestor stocuri in perioada mai sus mentionata si, prin urmare, noi nu am putut determina acele ajustari care ar fi fost necesare asupra rezultatului reportat la momentul fuziunii (14.137.374 Lei) si respectiv, veniturilor din donatii si subventii ale perioadei (8.078.500 Lei).
- [12] Imobilizarile corporale preluate prin fuziune de la Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani au fost amortizate folosind durate de serviciu pentru mijloace fixe noi. Nu am primit probe de audit suficiente si adecvate in legatura cu estimarea duratelor de amortizare prezentate mai sus. Urmare celor mentionate anterior, noi nu am fost in masura sa estimam eventualele ajustari ale valorii nete a imobilizarilor corporale si a impactului corespunzator in rezultatul curent.
- [13] Veniturile si cheltuielile de exploatare ale Societatii pentru exercitiul curent includ suma de 184.244.245 Lei, reprezentand valoarea carbunelui obtinut din productia proprie si utilizat pentru producerea energiei electrice. De asemenea, veniturile si cheltuielile de exploatare pentru aceeasi perioada includ suma de 20.435.656 Lei, reprezentand contravaloarea energiei electrice din productie proprie consumata pentru activitatea de extractie a carbunelui si respectiv, contravaloarea energiei electrice auto-furnizate prin retelele de transport pentru activitatea de productie a energiei electrice. Ca urmare, veniturile din exploatare si respectiv, cheltuielile de exploatare ale Societatii pentru exercitiul curent sunt supraevaluate cu suma totala de 204.679.901 Lei. Acest aspect nu are niciun impact asupra rezultatului din exploatare al Societatii pentru exercitiul financiar 2013.

### **Opinia cu rezerve**

[14] In opinia noastra, cu exceptia posibilelor efecte asupra situatiilor financiare al celor mentionate la paragrafele [6] - [12] si cu exceptia efectelor asupra situatiilor financiare al celor mentionate la paragraful [13] de mai sus, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2013 si a rezultatelor operationale si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009.

### **Evidentierea unor aspecte**

[15] Atragem atentia asupra Notei 6 A(3) - Continuitatea Activitatii, in care se specifica faptul ca pozitia financiara si rezultatul operational ale Societatii sunt partial dependente dec deciziile Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei cu privire la tarifele de vanzare ale energiei electrice si termice, de modificari ale tarifulor 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.

La 31 decembrie 2013, situatiile financiare prezinta o pierdere curenta in suma de 147.644.355 Lei, pierdere reportata in suma de 257.642.206 Lei, obligatii curente ce depasesc activele curente cu suma de 98.127.400 Lei, iar rata lichiditatii curente de 0,51. Previziunile referitoare la exercitiul 2014 prezinta de asemenea un rezultat anual negativ.

Aspectele de mai sus indica faptul ca este posibil ca Societatea sa aiba dificultati in onorarea obligatiilor fara o imbunatatire a gradului de lichiditate. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestor incertitudini. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

[16] Atragem atentia asupra Notei 10 g) - Alte informatii - Angajamente legate de mediu, la situatiile financiare anexate, in care se mentioneaza faptul ca Societatea trebuie sa urmareasca prevederile Programului de Protectie a Mediului, care implica angajamente si investitii semnificative. Functionarea in viitor a blocurilor energetice detinute de catre Societate este dependenta de respectarea termenelor de conformare prevazute in Planul de Implementare a Directivei 2001/80/CE si a Directivei 2010/75/UE, precum si de capacitatea Societatii de a obtine finantarea necesara pentru aceste investitii. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

[17] Asa cum este prezentat la Nota 1 - Active Imobilizate, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizarilor corporale aflate in patrimoniul sau la data de 31 decembrie 2012. Societatea nu a inclus in reevaluare imobilizarile complet amortizate. In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009, cu modificarile si completarile ulterioare, articolul 121, alineatul (3), in cazul in care o imobilizare corporala mai poate fi folosita, aceasta se reevalueaza si i se stabileste o noua valoare si o noua durata de utilizare economica, corespunzatoare perioadei estimate a se folosi in continuare. De asemenea, conform articolului 123, alineatul (2), elementele dintr-o grupa de imobilizari corporale se reevalueaza simultan pentru a se evita reevaluarea selectiva si raportarea in situatiile financiare anuale a unor valori care sunt o combinatie de costuri si valori calculate la date diferite. Conducerea Societatii a estimat ca valoarea acestor imobilizari corporale este nesemnificativa pentru situatiile financiare ale exercitiului financiar 2012, acestea fiind aferente unor active in conservare. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din evaluarea acestor imobilizari corporale. Asupra acestui aspect s-a atras atentia in raportul de audit al exercitiului financiar 2012. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

#### *Alte aspecte*

[18] Raportul de audit al situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar 2012 (perioada de 2 luni intre 01 noiembrie 2012 - data constituirii - si 31 decembrie 2012) a exprimat o opinie cu rezerve asupra acestora. Situatiile financiare curente includ rezultatelor operationale ale Societatii Nationale a Huilei SA Petrosani (perioada de 5 luni intre 01 august 2013 - data efectiva a fuziunii - si 31 decembrie 2013). Astfel, comparabilitatea performantelor raportate in situatiile financiare anexate nu este relevanta, iar informatiile istorice ar putea sa nu fie adecvate pentru prezumtii privind previziuni referitoare la rezultatele financiare viitoare.

[19] 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 includem 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.

[20] 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 jurisdictii 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 cu privire la alte cereri legale**

[21] In baza cerintelor Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, angajamentul nostru a fost extins asupra revizuirii conformitatii Raportului Administratorilor pentru exercitiul financiar 2013 cu situatiile financiare anuale. In baza reviziei efectuate, nu am constatat elemente de neconformitate ale Raportului de Gestiune al Administratorilor fata de situatiile financiare atasate.

In numele  
BDO Audit SRL  
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Cu nr. 018 / 2001



Numele semnatarului: Mircea Tudor  
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Cu nr. 2566 / 2008

Bucuresti, Romania  
12 mai 2014