

**Raportul Auditorului Independent
catre actionarii Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.*****Raport asupra situatiilor financiare***

[1] Am auditat situatiile financiare anexate ale Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A., (denumita in continuare Societate) care cuprind bilantul intocmit la 31 decembrie 2015, 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: -1.082.626.075 Lei, negativ
- Rezultatul net al exercitiului financiar: - 1.661.611.978 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. 1802/2014 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 în 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 2 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 381 din OMFP nr. 1802/2014, astfel de operatiuni indeplinesc criteriile de recunoastere a provizioanelor pentru pensii si obligatii similare. Societatea nu a efectuat evaluarea valorii actuale 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 2014. In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, Societatea a reluat la venituri provizionul existent. 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. Situatiile dateaza din perioada anterioara, fapt ce a generat o rezerva similara in opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2014.

[7] Asa cum este prezentat la Nota 3 - Active Imobilizate, situatiile financiare includ imobilizari in curs in suma de 70.455.425 Lei (31 decembrie 2014: 70.455.425 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 10.081.119 Lei la 31 decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 11.574.315 Lei), provenind din perioadele precedente datei fuziunii.

Conducerea Societatii considera ca imobiliarile 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 2015. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2014 contine o rezerva similara.

[8] Asa cum este prezentat la Nota 13 - 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 2015, si respectiv 31 decembrie 2014, 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. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2014 contine o rezerva similara.

[9] Societatea raporteaza in bilantul la 31 decembrie 2014 stocuri de carbune in suma de 9.513.594 Lei, atat din productia proprie, cat si aprovizionate de la furnizori, ale caror costuri de productie depasesc valoarea lor realizabila neta. La 31 decembrie 2014, Societatea nu a inregistrat ajustari de depreciere aferente acestor stocuri astfel incat ele sa fie inregistrate la valoarea realizabila neta. La 31 decembrie 2015, Societatea a estimat ajustari de depreciere in suma de 5.450.022 Lei aferente stocului de carbune existent la data bilantului. Nu am putut determina acele ajustari asupra stocurilor, rezultatului reportat si rezultatului exercitiului curent care ar fi fost necesare pentru a prezenta aceste stocuri de la 31 decembrie 2014 la valoarea realizabila neta. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2014 contine o rezerva similara.

[10] 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. In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, Societatea a corectat pozitiiile bilantiere "Profitul sau pierderea reportat(a)" si respectiv, "Venituri inregistrate in avans" cu suma de 6.906.182 Lei aferenta acestor stocuri primite cu titlu gratuit si existente la 31 decembrie 2015. Astfel, comparabilitatea performantelor raportate in situatiile financiare de la 31 decembrie 2014 nu este relevanta. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2014 contine o rezerva in acest sens.

[11] Imobilizarile corporale preluate de la Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani prin fuziunea din 01 august 2013 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. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2014 contine o rezerva similara.

Opinia cu rezerve

[12] In opinia noastra, cu exceptia posibilelor efecte asupra situatiilor financiare al celor mentionate la paragrafele [6] - [11], situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2015 si a rezultatelor operationale si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014.

Evidentierea unor aspecte

[13] Fara a modifica opinia noastra, asa cum este prezentat in Nota 2 A(3) - Continuitatea activitatii, pozitia financiara si rezultatul operational ale Societatii sunt partial 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 diminueaza influenta conducerii 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 2015, situatiile financiare prezinta o pierdere curenta in suma de 1.661.611.978 Lei (31 decembrie 2014: 352.308.913 Lei), pierdere reportata in suma de 798.436.698 Lei (31 decembrie 2014: 395.783.845 Lei), obligatii curente ce depasesc activele curente cu suma de 850.794.693 Lei (31 decembrie 2014: 463.555.224 Lei), iar rata lichiditatii curente de 0,10 (31 decembrie 2014: 0,32). Previziunile referitoare la exercitiul 2016 prezinta de asemenea un rezultat anual negativ.

Aceste aspecte indica faptul ca exista o incertitudine semnificativa care ar putea sa puna in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea.

[14] Atragem atentia asupra Notei 13 c) - Alte informatii - Evenimente ulterioare datei bilanțului, in care se mentioneaza faptul ca in data de 07 ianuarie 2016, prin Sentinta nr.1/F/CC/2016, Tribunalul Hunedoara a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei impotriva Societatii, fiind desemnat un administrator judiciar provizoriu. In data de 03 mai 2016, Curtea de Apel Alba Iulia Sectia a II-a Civila, prin Decizia nr.279/2016 a anulat sentinta

1/F/CC/2016 si a trimis cauza spre rejudecare Tribunalului Hunedoara. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

[15] Atragem atentia asupra Notei 13 e) - 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 și 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 și 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.

[16] Asa cum este prezentat la Nota 3 - 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. 1802/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, articolul 100, in cazul in care o imobilizare corporala mai poate fi folosita, aceasta se revalueaza 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 105, elementele dintr-o categorie de imobilizari corporale se revalueaza 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 2014. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

Alte aspecte

[17] 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.

[18] 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. 1802/2014, cu modificarile ulterioare.

Raport asupra raportului administratorilor

[19] Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului administratorilor in conformitate cu cerintele OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492, care sa nu contina denaturari semnificative si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor prezentat in Anexa de la pagina 65 nu face parte din situatiile financiare.

Opinia noastra asupra situatiilor financiare nu acopera raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare la pagina 65, incluzand 27 de pagini si raportam urmatoarele:

- [a] in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate;
- [b] raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 1802/2014, punctele 489-492;
- [c] in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii incluse in raportul administratorilor care sa aiba impact relevant asupra exactitatii datelor inscrise in acesta.

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
26 mai 2016

