

**Societatea Complexul Energetic
Hunedoara SA**
Situatii financiare auditate
pentru exercitiul incheiat la
31 decembrie 2016

Intocmite in conformitate cu
OMFP 1802/2014



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**Către acționarii Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.****Opinia cu rezerve**

[1] Am auditat situațiile financiare anexate ale societății **Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor în capitalul propriu pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta dată și un sumar al politicilor contabile semnificative, precum și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net/Total capitaluri: LEI 2.071.327.883, negative
- Rezultatul net al exercițiului financiar: LEI 858.352.166, pierdere

[2] În opinia noastră, cu excepția posibilelor efecte ale aspectelor descrise în secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* din raportul 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 cu modificările ulterioare ("OMFP 1802/2014").

Baza pentru opinia cu rezerve

[3] Așa cum este prezentat la Nota 2 P - Beneficiile Angajaților, în conformitate cu Hotărârile de Guvern nr. 1041/2003 și nr. 1461/2003, inclusiv contractul colectiv de muncă, Societatea are obligația de a acorda beneficii în natură salariaților care s-au pensionat. În conformitate cu articolul 381 din OMFP nr. 1802/2014, astfel de operațiuni îndeplinesc criteriile de recunoaștere a provizioanelor pentru pensii și obligații similare. Societatea nu a efectuat evaluarea valorii actuale a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii în natura și recompense. Provizioane pentru astfel de obligații în suma de 2.598.392 Lei au fost recunoscute în situațiile financiare ale perioadelor precedente și nu au fost actualizate la 31 decembrie 2014. În cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2015, Societatea a reluat la venituri provizionul existent. La 31 decembrie 2016, Societatea a estimat provizioane pentru pensii și alte beneficii după pensionare în suma de 2.923.433 Lei în baza prevederilor Contractului Colectiv de Munca din septembrie 2016. Datorita lipsei unui raport pentru evaluarea valorii actuale a obligațiilor viitoare cu privire la aceste beneficii, noi nu ne-am putut asigura de completitudinea și acuratetea acestor provizioane. Eventualele ajustări care ar fi necesare asupra rezultatului raportat și rezultatului exercițiului financiar curent ar afecta comparabilitatea sumelor raportate. Situația datează din perioada anterioară, fapt ce a generat o rezervă similară în opinia de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2015.

[4] Așa cum este prezentat la Nota 3 - Active Imobilizate, situațiile financiare includ imobilizări în curs în suma de 70.455.425 Lei (31 decembrie 2015: 70.455.425 Lei) ce reprezintă piese de schimb și modernizări care urmează a fi utilizate pentru re tehnologizarea Blocului Energetic nr. 4 de la Electrocentrale Deva.

Conducerea Societății consideră ca imobilizările în curs vor fi continuate și finalizate pe baza planurilor de investiții viitoare, dar nu a întocmit o analiză pentru a stabili dacă valoarea recuperabilă a acestor active este mai mare decât valoarea contabilă netă. Având în vedere vechimea proiectelor și lipsa fondurilor necesare pentru finalizarea lor, noi nu am fost în măsură să estimăm dacă valoarea acestor active este recuperabilă la data de 31 decembrie 2016. Opinia de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2015 conține o rezervă similară.

[5] Imobilizările corporale preluate de la Societatea Națională a Huilei SA Petroșani prin fuziunea din 01 august 2013 au fost amortizate folosind durate de serviciu pentru mijloace fixe noi. Nu am primit probe de audit suficiente și adecvate în legatura cu estimarea duratelor de amortizare prezentate mai sus. Urmare celor menționate anterior, noi nu am fost în măsură să estimăm eventualele ajustări ale valorii nete a imobilizarilor corporale și a impactului corespunzător în rezultatul curent. Opinia de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2015 conține o rezervă similară.

[6] Așa cum este prezentat la Nota 13 - Alte informații, Angajamente legate de mediu, Societatea are obligația de a (i) repune în circuitul agricol terenurile aferente exploatărilor miniere la finalul perioadei de exploatare, (ii) închide depozitele de zgură și cenușă la finalul perioadei de exploatare și (iii) ecologiza, decontamina și nivela aceste terenuri. Societatea nu a estimat și nu a recunoscut la 31 decembrie 2015 eventuale provizioane de dezafectare aferente exploatărilor miniere și ecologizare a depozitelor de zgură și cenușă. La 31 decembrie 2016, Societatea a recunoscut provizioane pentru dezafectare în sumă de 122.700.223 Lei în baza unor studii interne efectuate în perioadele anterioare, afectând rezultatul reportat cu suma de 119.834.285 Lei, și respectiv rezultatul exercițiului financiar curent cu suma de 2.865.938 Lei. Provizioanele reprezentând datorii existente din dezafectare, restaurare sau de natură similară ar fi trebuit recunoscute ca parte a costului acelor elemente de imobilizări corporale. Noi nu am fost în măsură să obținem probe de audit suficiente și adecvate în legatura cu evaluarea provizioanelor de dezafectare aferente exploatărilor miniere, respectiv depozitelor de zgură și cenușă, și nu am fost în măsură să determinăm acele corecții care ar putea fi necesare asupra valorii imobilizarilor corporale care ar fi trebuit recunoscute, precum și rezultatului reportat și a rezultatului exercițiului financiar curent în legatură cu acest aspect. Opinia de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2015 conține o rezervă similară.

[7] 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). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitatea 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.

Evidențierea unor aspecte

[8] Fără a modifica opinia noastră, așa cum este prezentat în Nota 2 A(3) - Continuitatea activității, 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 Roman, nefiind influențate exclusiv de către deciziile conducerii Societății. Aceste aspecte diminuează influența conducerii asupra rezultatului operațional al Societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate în producția de energie electrică și termică. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății.

La 31 decembrie 2016, situațiile financiare prezintă o pierdere curentă în suma de 858.352.166 Lei (31 decembrie 2015: 1.661.611.978 Lei), pierdere reportată în suma de 2.590.274.517 Lei (31 decembrie 2015: 798.436.698 Lei), obligații curente ce depășesc activele curente cu suma de 1.095.092.290 Lei (31 decembrie 2015: 882.284.893 Lei), iar rata lichidității curente de 0,09 (31 decembrie 2015: 0,10). Previziunile referitoare la exercițiul 2017 prezintă de asemenea un rezultat anual negativ.

Aceste aspecte indică faptul că există o incertitudine semnificativă care ar putea să pună în mod semnificativ la îndoială capacitatea Societății de a-și continua activitatea.

[9] Atragem atenția asupra Notei 13 l) - Alte informații - Insolvență Societate, în care se menționează faptul că în data de 07 ianuarie 2016, prin Sentința nr.1/F/CC/2016, Tribunalul Hunedoara a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva Societății, fiind desemnat un administrator judiciar provizoriu. În data de 03 mai 2016, Curtea de Apel Alba Iulia Secția a II-a Civila, prin Decizia nr.279/2016 a anulat sentința 1/F/CC/2016 și a trimis cauza spre rejudecare Tribunalului Hunedoara. În data de 23 iunie 2016, prin încheierea pronunțată de judecătorul sindic al Tribunalului Hunedoara s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței, fiind desemnat un administrator judiciar provizoriu. În data de 08 noiembrie 2016, Curtea de Apel Alba Iulia a anulat încheierile privind deschiderea procedurii generale a insolvenței, decizie care a ramas definitivă. Ulterior, în data de 29 noiembrie 2016, Societatea a solicitat din nou deschiderea procedurii insolvenței, însă în 18 mai 2017, Curtea de Apel Alba Iulia a amandat pronunțarea sentinței în acest dosar. Aceste situații financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini. Opinia noastră nu exprima rezerve în legătură cu acest aspect.

[10] Atragem atenția asupra Notei 13 e) - Alte informații - Angajamente 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 Societate este dependentă 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 ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legatura cu acest aspect.

[11] Așa cum se arată la Nota 14 - Contingente, Acțiuni în instanță”, la data întocmirii situațiilor financiare atașate, Societatea face obiectul unui număr semnificativ de litigii aflate pe rol, fiind chemată în instanță în calitate de pârât. Cu excepția cazurilor în care Societatea a recunoscut provizioane, conducerea Societății a considerat ca aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra performanței financiare și poziției financiare de la 31 decembrie 2016. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legatura cu acest aspect.

[12] Asa cum este prezentat la Nota 3 - Active Imobilizate, Societatea a efectuat reevaluarea imobilizărilor corporale aflate în patrimoniul sau la data de 31 decembrie 2012. Societatea nu a inclus în reevaluare imobilizările complet amortizate. În conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare, articolul 100, 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 105, elementele dintr-o categorie 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 a estimat că valoarea acestor imobilizări corporale este nesemnificativă pentru situațiile financiare ale exercițiului financiar 2012, acestea fiind aferente unor active în conservare. Aceste situații financiare nu includ ajustări care ar putea proveni din evaluarea acestor imobilizări corporale. Asupra acestui aspect s-a atras atenția în raportul de audit al exercițiului financiar 2015. Opinia noastră nu exprimă rezerve în legătura cu acest aspect.

Alte aspecte

[13] Acest raport este adresat exclusiv asociaților Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta asociaților 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 asociații acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

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.

[15] 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.

[16] 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 governanța pentru situațiile financiare

[17] 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.

[18] 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.

[19] Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

[20] 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.

[21] Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar 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.
- [22] Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, 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.

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

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



Bucuresti, Romania
23 mai 2017