

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționari,  
S.C. Complexul Energetic Oltenia S.A.  
Sediu social: Târgu Jiu, Str. Al. Ioan Cuza nr. 5, Jud. Gorj; CUI RO30267310

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinia cu rezerve

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale societății Complexul Energetic Oltenia S.A. ("Societatea"), care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2018, și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificării capitalului propriu și situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

➤ Activ net/Total capitaluri proprii:	2.932.218.196 Lei
➤ Pierdere netă a exercițiului financiar:	1.133.531.358 Lei
3. În opinia noastră, cu excepția efectelor posibile ale aspectelor prezentate în secțiunea *Baza pentru opinia cu rezerve* a raportului nostru, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2018, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

#### Baza pentru opinia cu rezerve

4. Societatea utilizează tratamentul alternativ pentru raportarea imobilizărilor corporale din patrimoniu. La 31 decembrie 2018, Societatea a înregistrat în situațiile financiare rezultatele unui raport de evaluare întocmit de evaluatori autorizați independenți. Conform acestui raport, au rezultat următoarele creșteri (sume nete): rezervă din reevaluare 191 milioane Lei, cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor 103,8 milioane Lei și venituri din reevaluarea imobilizărilor 5,7 milioane Lei. Noi am concluzionat că metodele folosite pentru evaluarea claselor de imobilizări constând în terenuri (raportate cu 873,8 milioane Lei la 2018), construcții (1.850,1 milioane Lei) și echipamente (2.529,6 milioane Lei) pot să conducă la rezultate diferite de valorile juste la data bilanțului. Informațiile disponibile nu ne-am permis să determinăm acele ajustări care ar fi fost necesare pentru a corecta valorile menționate anterior. De asemenea, în bilanțul la 31 decembrie 2017, Societatea a raportat aceste clase de imobilizări în baza precedentului raport de evaluare, având dată de referință 31 decembrie 2015. Întrucât, în opinia noastră, metodele de reevaluare utilizate au fost inadecvate, raportul nostru de audit asupra situațiilor financiare ale anului 2017 a inclus o rezervă cu privire la acest aspect.
5. La 31 decembrie 2018, Societatea prezintă în situațiile financiare atașate provizioane pentru restaurarea suprafețelor de teren afectate de exploatarea miniere, în valoare totală de 205,2 milioane Lei. Aceste provizioane au fost determinate pe baza unor devize de lucrări estimate în perioada 2012-2014. Având în vedere modificările intervenite la nivelul prețurilor relevante pentru acest tip de lucrări - și în special cele legate de manoperă -, precum și în ceea ce privește perioadele de exploatare, considerăm că se impunea o actualizare a studiilor privind cheltuielile de refacere a terenurilor. Întrucât aceste date nu au fost disponibile la 31 decembrie 2018, noi nu am fost în măsură să determinăm acele ajustări care ar fi fost necesare pentru a prezenta provizioanele de dezafectare și de întoarcere în circuitul agricol a terenurilor afectate de exploatarea miniere ale Societății la valoarea prezentă netă corespunzătoare cheltuielilor estimate a fi efectuate. Orice ajustări ar fi fost necesare ar fi afectat pozițiile bilanțiere "Provizioane" și "Imobilizări corporale", fără a afecta activul net al Societății la 31 decembrie 2018.



6. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează "Regulamentul") și Legea nr. 162/2017 ("Legea"). 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 emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și 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

7. Atragem atenția asupra Notei 34 "Continuitatea activității" la situațiile financiare, care menționează faptul că, în principal din cauza creșterii imprevizibile a prețului certificatelor privind emisia de gaze cu efect de seră, Societatea înregistrează la 31 decembrie 2018 o pierdere de 1.133,5 milioane lei și prezintă active curente nete negative în sumă de 1.498,1 milioane Lei. De asemenea, indicatorii financiari asumați prin contracte de credit bancar nu sunt îndepliniți. Aceste aspecte conduc 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.

#### Aspecte cheie de audit

8. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

#### Aspect Cheie de audit

#### Modul de abordare în cadrul auditului:

##### a) Recunoașterea veniturilor

Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în Nota 2 paragraful r „Politici contabile - Veniturilor”.

În conformitate cu ISA, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorat presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate.

Societatea realizează venituri în baza înțelegerilor contractuale încheiate cu clienții săi precum și din participarea pe piețe reglementate de tranzacționare de energie electrică (OPCOM).

Veniturile sunt recunoscute în baza livrărilor de energie electrică

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu prevederile IFRS, și în raport cu politicile contabile ale societății;
- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detalii în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- examinarea acurateței ajustărilor efectuate de societate sau a celor de efectuat, pentru respectarea principiului independenței exercițiilor, având în vedere condițiile și prevederile contractuale;
- testarea pe baza unui eșantion a soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2018, prin transmiterea de scrisori de confirmare.



**Aspect Cheie de audit****b) Conformare certificate pentru emisii de gaze cu efect de seră**

Conform legislației în vigoare, datorită faptului ca prin procesul de obținere a energiei electrice se produce o poluare a mediului prin emisia de dioxid de carbon, există obligația Societății de a achiziționa certificate aferente acestor emisii de gaze cu efect de sera.

Conformarea se realizează până pe 30 aprilie din anul următor.

Întrucât la data închiderii exercițiului financiar aceste certificate nu sunt achiziționate integral, societatea raportează un provizion aferent. Conform prevederilor IFRS aceste provizioane sunt recunoscute la valoarea care ar fi fost achitată de societate dacă ar fi achiziționat certificatele la 31 decembrie 2018.

**c) Provizioane privind întoarcerea în circuitul agricol a terenurilor și de dezafectare și ecologizare a depozitelor de zgură**

Conform prevederilor legale, Societatea are implementate politici privind efectuarea de lucrări privind:

- ✓ întoarcerea în circuitul agricol a terenurilor afectate de exploatarea miniere
- ✓ dezafectarea și ecologizarea depozitelor de cenușă și zgură

Aceste provizioane sunt recunoscute, conform cadrului de raportare, în contra-partidă cu imobilizări corporale (a se vedea politicile contabile prezentate la Nota 2, paragraful n).

Atunci când valoarea-timp a banilor e semnificativă, valorile estimate ale costurilor de ecologizare și întoarcere a terenurilor în circuitul agricol sunt aduse la valori prezente.

**d) Estimarea ajustărilor de valoare privind creanțele**

Datorită specificului clienților din zona minieră (în general companii de termoficare), Societatea se confruntă cu dificultăți privind încasarea creanțelor.

De asemenea, urmare a încheierii unui contract privind cedarea unui grup de active (zona Berbești) către CET Govora au rezultat creanțe a căror recuperabilitate este pusă sub semnul incertitudinii datorită întârzierilor semnificative înregistrate în achitarea creanțelor de către partenerul comercial.

**Modul de abordare în cadrul auditului:**

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- examinarea producției de energie electrică pe fiecare sucursală și analiza emisiilor de noxe aferente acestei producții;
- examinarea estimărilor efectuate de conducerea societății cu privire la numărul de certificate necesare conformării;
- testarea prin sondaj a achizițiilor de certificate în anul 2018;
- examinarea surselor de informații cu privire la estimarea prețului unitar folosit pentru calculul provizionului la 31 decembrie 2018.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- analiza politicii de recunoaștere a provizioanelor de dezafectare, ecologizare și întoarcere în circuitul agricol;
- analiza ratelor de reflectare a valorii - timp a banilor;
- examinarea și verificarea acurateții calculului matematic și a preluării rezultatelor în situațiile financiare;
- verificarea sursei privind costurile estimate privind închiderea exploatarea miniere, respectiv a depozitelor de cenușă.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- Analiza politicii de recunoaștere a ajustărilor din creanțe;
- Examinarea modalității de aplicare a politicii de ajustare a valorii creanțelor;
- Analiza litigiilor și a modalității alese de societate pentru a prezenta efectul estimat al litigiilor asupra creanțelor raportate.



**Alte aspecte**

9. Poziția financiară și rezultatul operațional ale Societății sunt parțial dependente de deciziile Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei cu privire la tarifele de transport și distribuție pentru energia electrică, tarife pentru serviciile de sistem, cota de certificate verzi și tarife pentru energia termică, de modificări ale tarifelor și/sau decizii ale Statului Român, nefiind influențate exclusiv de către deciziile conducerii Societății; aceste aspecte pot diminua influența conducerii asupra rezultatului operațional al Societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică și termică. Totodată, sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății.

10. Situațiile financiare anexate sunt întocmite în baza Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aprobate prin Ordinul MFP nr. 2844/2016. Cadrul de raportare prevăzut în aceste reglementări face referire la aplicarea IFRS. Conform acestor standarde, o societate-mamă întocmește situații financiare anuale consolidate. La data de referință a situațiilor financiare atașate, Societatea deține controlul în 4 (patru) companii (a se vedea Nota 5 Investiții). Situațiile financiare anexate sunt individuale și nu prezintă nicio ajustare care ar putea fi necesară în vederea consolidării.

11. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății 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.

**Alte informații - Raportul administratorilor**

12. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportului administratorilor, care include și declarația nefinanciară, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am dobândit în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile prevăzute la punctele 15-19 din OMFP 2844/2016.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu informațiile cerute de punctele 15-19 din OMFP 2844/2016.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.



**Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare**

13. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu OMFP 2844/2016 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.
14. 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.
15. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

**Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

16. 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.
17. Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarilor din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- 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;
  - 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;
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
  - 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;
  - 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.
18. 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.



19. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

20. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

### Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

21. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor prin hotărârea nr. 13 din data de 11.12.2017 să audităm situațiile financiare ale Societății Complexul Energetic Oltenia pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017, 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2013 până la 31.12.2018.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea audiată;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele BDO Audit S.R.L.

Înregistrat în Registrul Public electronic

Cu nr. 18/02.08.2001

Autorizat de Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Prin autorizația FA 19 TEMP Nr. 14/04.02.2019

Numele partenerului: George Stancu

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiarți din România cu nr. 1821/30.07.2007

Autorizat de ASPAAS

Prin autorizația AF 19 TEMP Nr. 95/04.02.2019



București, România

16 mai 2019