



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (741) 800 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (741) 800 700
www.kpmg.ro

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania



Raportul auditorului independent

Catre Actionarii
S.C. Complexul Energetic Turceni S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii S.C. Complexul Energetic Turceni S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/ Total capitaluri: 2.108.237.899 lei
- Pierderea neta a exercitiului financiar: 69.304.650 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

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 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 Dupa cum este prezentat in paragraful „*Alte aspecte*” de mai jos, raportul auditorului asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 a exprimat rezerve cu privire la neparticiparea la inventarierea factica a stocurilor la 31 decembrie 2009. Intrucat soldul initial al stocurilor afecteaza determinarea rezultatului exercitiului, nu am fost in masura sa determinam daca sunt necesare ajustari asupra rezultatului exercitiului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010.
- 7 Dupa cum este prezentat in paragraful „*Alte aspecte*” de mai jos, raportul auditorului asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 a exprimat rezerve cu privire la existenta, evaluarea si dreptul de proprietate al Societatii pentru o parte din terenurile care apartin exploatarilor miniere Jilt Nord si Jilt Sud inregistrate in bilantul Societatii la 31 decembrie 2009. Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare anexate, Societatea are inregistrate aceste terenuri si la 31 decembrie 2010. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate referitoare la sumele inregistrate aferente acestor terenuri si in legatura cu existenta, evaluarea si dreptul de proprietate al Societatii asupra acestora. In consecinta, nu am fost in masura sa determinam necesitatea unor ajustari asupra pozitiei financiare la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009 si asupra rezultatului exercitiului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009.
- 8 Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare anexate, la 31 decembrie 2008 Societatea a inregistrat terenurile pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate conform Hotararii de Guvern nr. 834/1991, la valoarea reevaluată determinată prin indexarea valorilor contabile, pe baza raportului de evaluare intocmit de un evaluator autorizat. Conform prevederilor Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, evaluarea imobiliarilor corporale se face la valoarea justa de la data bilantului. Nu am putut obtine probe de audit suficiente si adecvate pentru a determina daca valoarea acestor terenuri reflecta valoarea lor justa la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009 si, in consecinta, nu am fost in masura sa determinam necesitatea unor ajustari asupra pozitiei financiare la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009, precum si asupra rezultatului exercitiului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009.
- 9 Dupa cum este prezentat in paragraful „*Alte aspecte*” de mai jos, raportul auditorului asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 a exprimat rezerve cu privire la neestimarea valorii recuperabile la 31 decembrie 2009 a imobiliarilor corporale aferente Blocului Energetic nr. 2. Dupa cum este prezentat in Nota 1 la situatiile financiare anexate, la 31 decembrie 2010 Societatea prezinta imobilizari corporale aflate in conservare aferente Blocului Energetic nr. 2 cu o valoare contabila neta de 30.658.520 lei si imobilizari corporale propuse spre casare aferente proiectului de marire a capacitatii de depozitare si transport al carbunelui cu o valoare contabila neta de 39.862.970 lei. Conducerea Societatii nu a facut nicio estimare in legatura cu deprecierea valorii acestor active si, in consecinta, situatiile financiare nu includ nicio ajustare referitoare la acest aspect. Efectele acestei abateri de la prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, cu modificarile ulterioare, asupra pozitiei financiare la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009, precum si asupra rezultatului exercitiului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009 nu au fost determinate.

- 10 Dupa cum este prezentat in paragraful „*Alte aspecte*” de mai jos, raportul auditorului asupra situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 a exprimat rezerve cu privire la faptul ca Societatea nu a recunoscut un provizion pentru obligatiile ce rezulta din beneficiile in natura si recompensele banesti acordate angajatilor si fostilor angajati. In conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si 1461/2003, Societatea are obligatia legala de a furniza beneficii in natura sub forma de energie gratuita angajatilor care s-au pensionat din cadrul Societatii. De asemenea, conform contractului colectiv de munca, Societatea furnizeaza beneficii angajatilor in functie de vechimea in munca si la pensionare. Conducerea Societatii nu a facut nicio estimare privind provizioanele in legatura cu beneficiile angajatilor nici la 31 decembrie 2010 si in consecinta situatiile financiare nu includ nicio ajustare referitoare la acest aspect. Efectele acestei abateri de la prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, cu modificarile ulterioare, asupra pozitiei financiare la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009 si asupra rezultatului exercitiului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010 si la 31 decembrie 2009 nu au fost determinate.
- 11 Veniturile si cheltuielile din exploatare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 includ suma de 347.724.930 lei (370.728.631 lei in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009), reprezentand valoarea carbunelui obtinut din productie proprie si utilizat pentru producerea energiei electrice. In consecinta, veniturile si cheltuielile din exploatare ale perioadei sunt supraevaluate cu suma mai sus mentionata, fara a afecta insa rezultatul din exploatare si cifra de afaceri ale Societatii pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2010, respectiv la 31 decembrie 2009.
- 12 Dupa cum este prezentat in Nota 2 la situatiile financiare anexate, la 31 decembrie 2010 Societatea a inregistrat un deficit cumulat de 1.872.541 de certificate de emisii de gaze cu efect de sera fata de cota alocata liniar pentru perioada 2008 - 2012 conform Planului National de Alocare aprobat prin Hotararea de Guvern nr. 60/2008. La 31 decembrie 2010, Societatea a mentinut provizionul in suma de 36.060.579 lei inregistrat la inceputul exercitiului financiar pentru acoperirea deficitului de certificate de gaze cu efect de sera, fara a face o actualizare a estimarii obligatiilor privind acoperirea acestui deficit. Efectele acestei abateri de la prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, cu modificarile ulterioare, asupra pozitiei financiare la 31 decembrie 2010 si asupra rezultatului exercitiului financiar incheiat la aceasta data nu au fost determinate.

Opinia cu rezerve

- 13 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragrafele 6, 7 si 8 si cu exceptia efectelor aspectelor mentionate in paragrafele de la 9 la 12, situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Evidentierea unor aspecte

Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, dorim sa atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:

- 14 Dupa cum este prezentat in Nota 16 la situatiile financiare anexate, Societatea trebuie sa urmareasca prevederile Programului de Protectie a Mediului, care implica angajamente si investitii semnificative. Functionarea blocurilor energetice detinute de Societate este dependenta de respectarea termenelor de conformare prevazute in Planul de Implementare al Directivei 2001/80/CE.

15 Dupa cum este prezentat in Nota 10 c) la situatiile financiare anexate, tariful energiei electrice livrate catre societatile de distributie nu este influentat exclusiv de deciziile Societatii, ci este reglementat de Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei.

Alte aspecte

- 16 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii. 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, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare si raportul asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare sau pentru opinia formata.
- 17 Situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009 au fost auditate de un alt auditor, al carui raport datat 8 aprilie 2010 a exprimat o opinie cu rezerve in legatura cu: a) neparticiparea la inventarierea stocurilor la sfarsitul anului, b) neestimarea valorii recuperabile a imobiliarilor corporale aferente Blocurilor Energetice nr. 2 si nr. 6, c) existenta, evaluare si dreptul de proprietate pentru o parte din terenurile aferente exploatarilor miniere Jilt Nord si Jilt Sud si d) neinregistrarea unui provizion privind obligatiile ce rezulta din beneficiile acordate angajatilor. De asemenea, raportul auditorului asupra situatiilor financiare aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009 a evidentiat urmatoarele aspecte: a) reglementarea de catre Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei a tarifului energiei electrice livrate catre societatile de distributie, b) plata esalonata a datoriei Societatii catre S.C. Inchiderea si Conservarea Minelor S.A., c) supraevaluarea veniturilor si cheltuielilor din exploatare cu suma de 370.728.631 lei, reprezentand valoarea carbului obtinut din productie proprie si utilizat pentru producerea energiei electrice in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2009, d) necesitatea urmaririi de catre Societate a prevederilor Programului de Protectie a Mediului, care implica angajamente si investitii semnificative, e) existenta unui deficit de 1.692.505 certificate de emisii de gaze cu efect de sera la 31 decembrie 2009, pentru care Societatea a inregistrat un provizion in suma de 36.060.579 lei si f) existenta unui grafic de incasari lunare pentru creanta fata de S.C. Termoelectrica S.A., in suma de 46.856.678 lei.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, articolul 318, punctul 2 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva IV-a a CEE, 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 care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare anexate.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Razvan Mihai

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2561/2008

KPMG Audit SRL

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 20 aprilie 2011