

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra exercitiului financiar pentru anul 2012 (2 luni)

Incepand cu data de 01.11.2012, in baza HG nr 1.023/2011 privind unele masuri de reorganizare a producatorilor de energie electrica de sub autoritatea Ministerului Economiei Comertului si Mediului de Afaceri, a fost infiintata Societatea Comerciala Complexul Energetic Hunedoara S.A. cu sediul in localitatea Vulcan, Str. Paroseni, nr.20, inregistrata la RC sub nr. J.20/994/01.11.2012, avand C.I.F. RO30855230, in urma fuziunii prin contopire a SC Electrocentrale Deva SA cu Societatea Comerciala de Producere a Energiei Electrice si Termice Electrocentrale Paroseni S.A.

Activitatea principala a societatii este productia de energie electrica – cod CAEN 3511. Alte activitati desfasurate sunt furnizarea energiei electrice, producerea, transportul si distributia energiei termice.

Situatiile financiare pe anul 2012 au fost intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991 republicata si cu OMF nr. 3055/2009 - pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificarile si completarile ulterioare.

1. ANALIZA REALIZARII BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI PE ANUL 2012

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2012 (2 luni) a fost aprobat prin HG nr. 1246/12.12.2012.

Situatia realizarii bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2012 (2 luni) este urmatoarea:

Indicatori	Aprobat 1	Realizat 2	Mii lei 3=2-1
I)Venituri totale	221,952	274,341	52,389
II)Cheltuieli totale	221,773	236,437	14,664
III) Rezultatul brut	179	37,904	37,725
IV)Cheltuieli pentru investitii	37,020	35,082	-1,938

Veniturile totale nu includ veniturile din anulari provizioane si ajustari cu care au fost diminuate cheltuielile totale astfel:

	Mii lei
Venituri din anulari provizioane si ajustari, total, d.c.:	4.510
Venituri de exploatare din anulari provizioane pentru litigii si alte riscuri si cheltuieli	293
Venituri din anulari provizioane pentru deprecierea imobilizarilor	698
Venituri din anulari provizioane pentru deprecierea stocurilor	41
Ajustarea de valoare privind provizioane clienti	2.887
Ajustari provizioane Termoelectrica	591

Cheltuielile totale realizate in anul 2012 au urmatoarea structura :

	Mii lei
Cheltuieli exclusiv provizioane si ajustari	219.138
Cheltuieli de exploatare privind provizioanele pentru litigii si alte riscuri si cheltuieli	9.489
Cheltuieli provizioane depreciere clienti	4.886
Cheltuieli provizioane privind deprecierea stocurilor	7.421
Cheltuieli provizioane privind alte active circulante	13
Venituri din anulari provizioane si ajustari	- 4.510
Total cheltuieli	236.437

1. Venituri

	Mii lei		
INDICATORI	BVC 2012 Aprobat (1)	BVC 2012 Realizat (2)	DIFERENTE (3)=(2)-(1)
Venituri totale, conform balantei de verificare, din care	221,952	274,341	52,389
1) Venituri din exploatare, din care:	221,952	249,489	27,537
a) Venituri din productia vanduta din care:	176,264	200,665	24,401
b) Venituri din subventii		554	554
c) Venituri din vanzare marfuri	22,978	31,748	8,770
d) Alte venituri din exploatare	22,711	17,076	-5,635
2) Venituri financiare	0	24,852	24,852

Veniturile din productia vanduta includ veniturile realizate din producerea energiei electrice si termice, cele din distributia energiei termice si, spre deosebire de cele din contul de profit si pierdere, nu contin veniturile din servicii ape si veniturile din activitati diverse, in suma totala de 91 mii lei, acestea fiind incluse la alte venituri din exploatare.

Societatea si-a propus livrarea din productie proprie in perioada noiembrie-decembrie 2012 a unei cantitati de 570.265 MWh energie electrica, de la Termocentrala Mintia livrarea a 30.597 Gcal energie termica si vanzarea a 20.194 Gcal din reseaua de distributie iar de la Termocentrala Paroseni livrarea a 31.075 Gcal energie termica. In perioada analizata a fost livrata din productie proprie cantitatea de 608.250 MWh energie electrica. Cantitatea de energie termica produsa si livrata la nivelul municipiului Deva (inclusiv in reseaua de distributie) a fost de de 24.893 Gcal, iar din reseaua de distributie a fost vanduta cantitatea de 14.975 Gcal. Termocentrala Paroseni a livrat o cantitate de 19.210 Gcal energie termica.

Societatea a achizitionat in intervalul noiembrie-decembrie 2012 energie electrica de pe piata (PZU, piata de echilibrare) in cantitatea de 85,861 MWh, aceasta fiind destinata revanzarii pentru onorarea obligatiilor contractuale.

Structura veniturilor realizate din productia vanduta este urmatoarea:

Mii lei	
Venituri din vanzarea energiei electrice	193,731
Venituri din vanzarea energiei termice	6,934
Total	200,665

Veniturile din vanzarea energiei termice in valoare de 6.934 mii lei, includ si subventia pentru energia termica destinata consumului populatiei in valoare de 554 mii lei.

Veniturile din vanzarea marfurilor in valoare de 31.748 mii lei, includ veniturile din vanzarea energiei electrice achizitionate si revandute inclusiv serviciile specifice acesteia (servicii de transport si distributie) in valoare de 31.511 mii lei si veniturile din vanzarea altor marfuri in valoare de 237 mii lei.

Depasirea veniturilor din productia vanduta este influentata in principal de depasirea cantitatii de energie electrica livrate din productie proprie (608.250 MWh - realizat/ 570.265 MWh - previzionat) si a pretului mediu de vanzare pentru energia electrica (280,18 lei/MWh - realizat/ 266,44 lei/MWh - previzionat).

Veniturile din productia vanduta au urmatoarea structura:

Mii lei			
Indicatori	BVC 2012 Aprobat 1	BVC 2012 Realizat 2	Diferente 3=2-1
Venituri din vanzarea energiei electrice produse	151,940	171,218	19,278
Venituri din vanzarea energiei termice (inclusiv subventii)	9,679	6,934	-2,745
Venituri aferente serviciilor de sistem (inclusiv bonus cogenerare)	14,645	22,513	7,868
TOTAL	176,264	200,665	24,401

In cadrul altor venituri din exploatare, o pondere importanta o reprezinta veniturile realizate din schimbul certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera. Astfel in urma efectuarii unei tranzactii tip SWAP, prin care 301.229 certificate tip EUA s-au schimbat cu un numar egal de certificate de tip ERU, s-a realizat un venit de 9.469 mii lei. Alte venituri din exploatare mai includ veniturile din penalitati si despagubiri (1.088 mii lei), cele din reluarea la venituri a unor provizioane constituite in perioadele precedente (4.510 mii lei), cele din reluarea la venituri a subventiilor primite pentru investitii (5,642 mii lei pentru termocentrala Paroseni si 459 pentru termocentrala Mintia), precum si alte venituri din operatiuni de gestiune.

2. Cheltuieli

Structura cheltuielilor pe principalele elemente de cheltuieli este urmatoarea:

Indicatori	BVC 2012 Aprobat 1	BVC 2012 Realizat 2	Diferente 3=2-1
Cheltuieli totale, din care:	221,773	236,437	14,664
1) cheltuieli de exploatare, din care	216,360	229,244	12,884
cheltuieli materiale	138,243	146,198	7,955
energie+apa	7,885	5,774	-2,111
cheltuieli privind marfurile	22,840	20,260	-2,580
cheltuieli cu personalul, din care	17,419	17,117	-302
- salarii	11,510	11,453	-57
- asigurari si protectie sociala	3,654	3,615	-39
-alte cheltuieli cu personalul	1,964	1,844	-120
ch.cu drepturile salariale cuvenite in baza unor hotarari judecatoresti	291	205	-86
ajustare valori imob.corp. si necorp.	14,210	12,859	-1,351
alte ajustari		17,997	17,997
ch. cu prestatiile externe	8,231	4,670	-3,561
alte cheltuieli de exploatare	7,531	4,369	-3,162
2) cheltuieli financiare, din care:	5,413	7,193	1,780
dobanzi	4,688	5,418	730
alte ch financiare (diferente de curs valutar, comisioane etc)	725	1,775	1,050

Fata de contul de profit si pierdere, cheltuielile cu personalul includ cheltuielile sociale in suma de 145 mii lei (cont 6588.3.1- 6588.3.8) si nu includ indemnizatia directorului general in suma de 39 mii lei.

In ceea ce priveste consumul specific brut de combustibil tehnologic realizat pentru producerea energiei electrice acesta a fost de 362,14 kgcc/MWh in timp ce cel prevazut in bugetul de venituri si cheltuieli a fost de 363,66 kgcc/MWh.

Costul mediu planificat pentru combustibilul tehnologic a fost de 543.46 lei/tcc iar cel realizat a fost de 540,16 lei/tcc. Principala cauza a cresterii cheltuielilor materiale fata de cele bugetate o reprezinta depasirea cantitatii de energie electrica livrata cu 37.986 MWh.

Societatea a constituit provizioane pentru riscuri si cheltuieli, deprecierea activelor circulante si clienti incerti in valoare de 21.809 mii lei. Aceste cheltuieli nu au fost prevazute in bugetul de venituri si cheltuieli.

Alte cheltuieli de exploatare includ in special cheltuielile aferente schimbului celor 301.229 certificate de emisii de gaze cu efect de sera (1.740 mii lei) si achizitiei de certificate verzi (856 mii lei).

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobanzile aferente liniei de credit pentru activitatea curenta, precum si cheltuielile cu dobanzile si diferentele de curs valutar aferente creditelor pentru investitii, precum si pe cele aferente altor operatiuni efectuate in monede straine.

In cadrul cheltuielilor financiare, ponderea cea mai mare o detin cheltuielile cu dobanzile pentru investii in valoare totala de 4.412 mii lei.

3. Rezultatul exercitiului

Pentru anul 2012, societatea inregistreaza un profit in valoare de 37.904 mii lei astfel:

- profit din activitatea de exploatare	20.244 mii lei
- profit din activitatea financiara	17.660 mii lei

II. ACTIVITATEA DE INVESTIȚII

Pentru anul 2012, S.C. Complexul Energetic Hunedoara S.A., a avut un program de investiții în valoare de 37.020 mii lei, din care s-au realizat 35.082 mii lei.

Realizările pe obiective de investiții, în comparație cu programul, se prezintă astfel:

Nr. crt.	DENUMIREA INVESTIȚIEI	Program 2012 (noi.+dec.) (mii lei)	Realizări (noi.+dec.) (mii lei)	%
1.	CTE Deva. Extinderea pe orizontală a depozitului de zgură și cenușă mal drept râu Mureș	0	1	0
2.	CTE Deva. Colectarea și transportul în depozit a zgurii, cenușii și a produselor de desulfurare	500	462	92
3.	CTE Deva. Instalații de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr.3	100	1	0
4.	CTE Deva. Reabilitare grup nr.4	368	0	0
5.	CTE Deva. Instalații de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr.4	0	1	0
6.	CET Paroseni. Instalația pentru desulfurarea gazelor de ardere grup nr.4 - 150 MW CAF 103 Gcal/h	22.572	22.258	99
7.	CET Paroseni. Schimbarea tehnologiei de colectare, transport și depozitare a zgurii și cenușii	7.466	7.361	99
8.	CET Paroseni. Proiect de închidere a depozitului de zgura și cenușa Valea Caprișoara la cota 676,0 m în comp.1 și 681 m în comp.2 în vederea trecerii pe slam	35	32	91
9.	CET Paroseni. Instalare cazan de 270 t/h și a unui CAF de 100 Gcal/h, inclusiv amenajări în gospodăria de carbune și lucrări de alimentare cu apă de adaos	4.259	4.145	97
10.	Cheltuieli pentru SPF, SF și promovare IPP	332	266	80
11.	Cheltuieli pentru imobilizări necorporale	130	101	78
12.	Dotări și utilaje independente	1.258	454	36
TOTAL		37.020	35.082	95

1.CTE Deva. Extinderea pe orizontală a depozitului de zgură și cenușă mal drept râu Mureș

Durata de execuție a acestei investiții este 2009 – 2017 și cuprinde 5 etape. Prima etapă (dig de bază și compartimentare la cota +185m) a fost recepționată în septembrie 2011, valoarea mijloacelor fixe recepționate fiind de 26.867 mii lei. Celelalte 4 etape de supraînălțări ale depozitului se vor executa eșalonat, în funcție de umplerea cu zgură, cenușă și produse de desulfurare a etapelor anterioare. În cursul lunii decembrie s-a plătit suma de 729 lei la Agenția Apelor Române Tg-Mureș, reprezentând contravaloarea taxei de trecere a avizului de gospodăria apelor de pe vechea entitate pe noua entitate.

2. CTE Deva. Colectarea și transportul în depozit a zgurii, cenușii și a produselor de desulfurare (șlam dens)

Contractul de lucrări pentru prima etapă (stația de șlam dens nr. 2), în valoare de 69.500 mii lei, a fost perfectat la finele anului 2011, cu termen de finalizare și punere în funcțiune 31.12.2014. Etapa a II-a (stația de șlam dens nr. 1) se va executa după anul 2017.

În cursul anului 2012 s-au executat următoarele lucrări:

- organizarea de șantier;
- lucrări de devieri conducte apă și canalizare
- lucrări de infrastructură la concentratoare și mixere;
- lucrări de infrastructură la stația de compresoare.

De asemenea au fost elaborate detaliile de execuție pentru partea de construcții și instalații.

3. CTE Deva. Instalații de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr. 3

În cursul lunii decembrie s-a plătit suma de 729 lei la Agenția Apelor Române Tg-Mureș, reprezentând contravaloarea taxei de trecere a avizului de gospodăria apelor de pe vechea entitate pe noua entitate a societății.

4. CTE Deva. Instalații de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr. 4

În cursul lunii decembrie s-a plătit suma de 729 lei la Agenția Apelor Române Tg-Mureș, reprezentând contravaloarea taxei de trecere a avizului de gospodăria a apelor de pe vechea entitate pe noua entitate.

5. CET Paroseni. Instalatia pentru desulfurarea gazelor de ardere grup nr. 4 - 150 MW CAF 103 Gcal/h

S-au efectuat cheltuieli pentru plata avansului și constituirea acreditivului.

6. CET Paroseni. Schimbarea tehnologiei de colectare, transport si depozitare a zgurii si cenușii

S-au efectuat cheltuieli pentru plata avansului și constituirea acreditivului.

7. CET Paroseni. Proiect de închidere a depozitului de zgura si cenușa Valea Caprisoara la cota 676,0 m in comp.1 si 681 m in comp.2 in vederea trecerii pe slam

S-au efectuat cheltuieli pentru elaborarea proiectului de închidere a depozitului.

8. CET Paroseni. Instalare cazan de 270 t/h si a unui CAF de 100 Gcal/h, inclusiv amenajari in gospodaria de carbune si lucrari de alimentare cu apa de adaos.

S-au executat următoarele:

- lucrări de punere în funcțiune a unui flux de benzi din gospodăria nouă de cărbune
- lucrări de consolidare a stației de concasare veche
- lucrări de arhitectură la stația de concasare nouă
- finalizare alimentare cu energie electrică a unui flux de benzi
- punerea în funcțiune a mașinei combinate MC1
- lucrări de betonare la barajul de acumulare hidrotehnică Baleia.

III. CREANTE SI DATORII

1. Creante

Creantele inregistrate la finele anului 2012 au urmatoarea structura :

Nr. crt.	Explicatii	Total	d.c. Restante
1.	Cienti, (1.1+1.2+1.3+1.4), din care:	346,254	153,734
1.1.	Cienti ptr. energie electrica total, d.c.:	195,147	7,790
1.1.1.	Cienti pentru energie electrica facturata, total, d.c.:	130,128	7,790
	- CN Transelectrica	18,402	1,074
	- ENEL Energie	17,070	
	- ENEL Energie Muntenia	16,357	
	- ENEL Distributie Muntenia	14,328	
	- EON Energie Romania	12,486	
	- CNH Petrosani	11,368	6,716
	- Electrica Distributie Muntenia Nord	10,470	
	- ENEL Distributie Dobrogea	6,996	
	- ENEL Distributie Banat	6,907	
	- Electrica Distributie Transilvania Nord	6,070	
	- EON Moldova Distributie	5,564	
	- SC Inchideri Mine Petrosani	2,810	
	- Alti clienti din energie electrica	1,300	
1.1.2.	Cienti facturi de intocmit ptr. energie electrica, d.c.:	65,019	0
	- CN Transelectrica	21,208	
	- Electrica Furnizare	25,088	
	- CEZ Vanzare	10,007	
	- CEZ Distributie	4,349	
	- FDEE Electrica Distributie Transilvania Sud	4,293	
	- Alti clienti facturi de intocmit ptr. energie electrica	74	
1.2.	Cienti ptr. energie termica total, din care:	95,755	90,774
1.2.1.	Cienti energie termica Electrocentrale Deva, din care:	4,005	1,073
	- Populatie	2,611	834
	- Agenti economici	869	167
	- Unitati bugetare	525	72
1.2.2.	Cienti energie termica Electrocentrale Paroseni, din care:	91,691	89,701
	- S.C. Termoficare SA Petrosani	47,987	46,919
	- SC Universal Edil SA Lupeni	35,082	34,728
	- SC Pregoterm SA Vulcan	6,751	6,379
	- SC Citadin SA Aninoasa	1,547	1,547
	- Alti clienti din energie termica	324	128

1.2.3.	Clients facturi de intocmit ET Paroseni (Pregoterm Vulcan)	59	
1.3.	Clients din alte activitati	214	32
1.4.	Clients incerti sau in litigiu, din care:	55,138	55,138
1.4.1.	Ptr. Electrocentrale Paroseni, din care:	27,846	27,846
	- SC Edil Thermo Vulcan	27,846	27,846
1.4.2.	Ptr. Electrocentrale Deva, din care:	27,292	27,292
	- S.C. Calor Deva	13,940	13,940
	- EM Vetel	1,314	1,314
	- Alti clienti incerti	12,038	12,038
2.	Subventii pentru energie termica	829	141
3.	Provizioane pentru clienti incerti, din care:	146,709	146,709
3.1.	Ptr. Electrocentrale Deva, din care:	27,292	27,292
	- S.C. Calor Deva	13,940	13,940
	- EM Vetel	1,314	1,314
	- Alti clienti incerti	12,038	12,038
3.2.	Ptr. Electrocentrale Paroseni, din care:	119,417	119,417
	- SC Edil Thermo Vulcan	27,846	27,846
	- SC Termoficare SA Petrosani	47,987	47,987
	- SC Universal Edil SA Lupeni	35,082	35,082
	- SC Pregoterm SA Vulcan	6,810	6,810
	- SC Citadin SA Aninoasa	1,551	1,551
	- Alti clienti incerti	141	141
4.	Avansuri acordate furnizorilor de combustibil (Romgaz)	6,526	
5.	Creante Termoelectrica SA	24,429	
6.	Provizioane creante Termoelectrica SA	24,429	
7.	TVA de recuperat	25,339	
8.	Garantii (din ct.267) din care:	2,923	
	- SC Gaz Sud	2,883	
	- Alte garantii	40	
9.	Alte creante	7,493	1,485
10.	Provizioane alte creante	1,937	1,485
11.	Total creante(1+2-3+4+5-6+7+8+9-10)	240,718	
12	Total creante restante (1+2+4+5-6+7+8+9)		155,360

2.Datorii

In functie de termenul de plata, datoriile sunt:

- datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mica de un an	419,265	mii lei
- datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	170,069	mii lei
Total	589,334	mii lei

Structura datoriilor dupa felul lor este urmatoarea:

Datorii	mii lei			
	Sold la 31 decembrie	Termen de exigibilitate		
	2012 (col. 3+4+5)	Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
1	2	3	4	5
Total, din care:	589,334	419,265	144,765	25,304
Sume datorate institutiilor de credit, total din care:	197,241	111,034	60,903	25,304
- credite pe termen lung ct.1624 +1682(imprumut BIRD)	83,717	26,429	57,288	
- credit pe termen lung ct. 1624 (imprumut BEI)	28,919		3,615	25,304
-linie credit CEC ct.5191	56,299	56,299		
-credit CEC pentru finantare stocuri ct.5191	28,262	28,262		
- dobanzi credite pe termen scurt ct.5198	44	44		
Datorii comerciale (furnizori) 401+404+408	232,975	232,975		
Efecte de comert de platit	2,883	2,883		
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale, din care:	156,235	72,373	83,862	
- credit JBIC Termoelectrica (ct.462)	123,438	41,146	82,292	

Situatia datoriilor comerciale se prezinta dupa cum urmeaza:

mii lei

Nr. Crt.	Furnizor	Sold la 31.12.2012	Restant la 31.12.2012
1	SC Vitol SA Geneva	67,147	66,586
2	CNH Petrosani	110,949	66,159
3	C.N.T.E.E. Transelectrica SA	14,431	148
4	SC Romgaz SA Medias	6,331	
5	SN Inchideri Mine Valea Jiului	5,370	
6	SNTFM "CFR-Marfa" SA	3,140	
7	Administratia Nationala Apele Romane	1,942	
8	SC Grup Feroviar Roman SA Bucuresti	1,788	
8	SC Energoconstructia SA Filiala Paroseni	1,700	
9	SC Transgaz SA Medias	1,756	
10	SC Enel Distributie Banat SA	2,894	
11	OPCOM	1,456	
12	SC Imuc SA Pitesti	1,395	
13	SC Cozmir Com SA	1,169	
14	General Turbo SA	1,071	
15	Alti furnizori	10,436	1,352
	Total datorii comerciale	232,975	134,245

Situatia altor datorii se prezinta dupa cum urmeaza:

Mii lei

1	Salarii	2,449
2	Impozitul pe salarii	961
3	Contribuții la asigurări sociale	2,902
4	Fond de șomaj	70
5	Fonduri speciale	298
6	Alte datorii cu salariații	814
7	TVA de plată	13,023
8	TVA neexigibila	6,639
9	Alte datorii față de bugetul de stat	32
10	Garanții de bună execuție reținute	2,249
11	Credit Termoelectrica JBIC	123,439
12	Alte datorii	3,359
	Total	156,235

IV. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI
ECONOMICO FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

a)	indicatorul lichiditatii curente	01 noiembrie	31 decembrie
		2012	2012
	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}} =$	0,94	0,97
b)	indicatorul lichiditatii imediate	01 noiembrie	31 decembrie
		2012	2012
	$\frac{\text{Active curente-Stocuri}}{\text{Datorii curente}} =$	0,38	0,62

2. Indicatori de risc

a)	indicatorul gradului de indatorare	01 noiembrie	31 decembrie
		2012	2012
		(%)	(%)
	$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 =$	36,68	25,06

Unde:

- capital imprumutat= credite peste un an

b)	indicatorul privind acoperirea dobanzilor	Exercițiul	
		financiar încheiat	
		la	
		01 noiembrie	31 decembrie
		2012	2012
	$\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}} =$	-	8,00

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

a)	Viteza de rotatie a stocurilor (rulajul stocurilor)	Exercițiul	
		financiar încheiat	
		la	
		01 noiembrie	31 decembrie
		2012	2012
	$\frac{\text{Costul vanzarilor}}{\text{Stocul mediu}} = \text{numar de ori}$	-	1,29
b)	Viteza de rotatie a debitelor- clienti	Exercițiul	
		financiar încheiat	
		la	
		01 noiembrie	31 decembrie
		2012	2012
	$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 61 =$	-	38

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI (continuare)

c)	Viteza de rotatie a creditelor- furnizori				Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
				01 noiembrie 2012	
	$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achizitii de bunuri (fara servicii)}} \times 61 =$			-	69
d)	Viteza de rotatie a activelor imobilizate				Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
				01 noiembrie 2012	
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}} =$			-	0,18
e)	Viteza de rotatie a activelor totale				Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
				01 noiembrie 2012	
	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}} =$			-	0,14
4.	Indicatori de profitabilitate				
a)	Rentabilitatea capitalului angajat				Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
				01 noiembrie 2012	
	$\frac{\text{Profitul inainteaplatii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Capitalul angajat}} \times 100 =$			-	2,38
b)	Marja bruta din vanzari				Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012
				01 noiembrie 2012	
	$\frac{\text{Profit brut din vanzari}}{\text{Cifra de afaceri}} =$			-	0,29

V. ALTE INFORMATII

1. Infiintarea societatii

SC COMPLEXUL ENERGETIC HUNEDOARA SA („Societatea”) este o societate română, cu personalitate juridică. Societatea a fost înființată la data de 01 noiembrie 2012, prin fuziunea prin contopire a SC Electrocentrale Deva SA cu SC P.E.E.T. Electrocentrale Paroseni - S.A., in conformitate cu prevederile HG 1023/2011, si a preluat toate drepturile si obligatiile vechilor societati.

Aprobarea declansarii infiintarii SC Complexul Energetic Hunedoara SA prin fuziunea prin contopire a societatilor care fuzioneaza a fost aprobata prin Hotararea AGEA SC Electrocentrale Deva SA nr.3/18.04.2012, publicata in Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 2583 / 12.07.2012, respectiv Hotararea AGEA SC P.E.E.T. Electrocentrale Paroseni - S.A. nr. 6/18.04.2012, publicata in Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 1860 / 17.05.2012.

In data de 20.09.2012, prin hotararile AGEA SC Electrocentrale Deva SA nr.6 si AGEA SC P.E.E.T. Electrocentrale Paroseni -S.A. nr.10, a fost adoptata hotararea finala de aprobare a procesului de constituire a SC Complexul Energetic Hunedoara.

Nu au avut loc modificari in organizarea societatii in cursul celor doua luni (noiembrie-decembrie 2012)

2. Modificari ale capitalului social

Valoarea capitalului social subscris si varsat la 31 decembrie 2012 este 203.396.080 lei (01 noiembrie 2012: 203.396.080 lei) reprezentând 20.339.608 acțiuni. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 10 lei/acțiune

Structura acționariatului se prezinta astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
<u>31 decembrie 2012</u>			
Statul Roman prin MECMA	20.339.608	203.396.080	100
<u>01 noiembrie 2012</u>			
Statul Roman prin MECMA	20.339.608	203.396.080	100

3. Controlul intern

Activitatea de control intern organizata in cadrul societatii presupune dezvoltarea si/sau implementarea conceptului de control intern managerial pe de o parte si organizarea activitatii de control financiar de gestiune pe de alta parte.

In domeniul activitatii de control intern managerial, la nivelul societatii in prezent se deruleaza procesul de elaborare a regulamentelor, fiselor de post, a procedurilor interne ce reprezinta fundamentul conceptului de control intern managerial.

A fost elaborat si aprobat programul de implementare si/sau dezvoltare a standardelor de control intern managerial.

Prin decizie interna a conducatorului operatorului economic a fost constituita comisia de implementare/monitorizare a programului de dezvoltare a sistemului de control intern managerial. De asemenea a fost elaborat codul de conduita etica si a fost numit consilierul de etica al operatorului economic. In prezent se lucreaza la elaborarea chestionarelor de autocontrol, care dau masura stadiului actual in implementarea standardelor de control intern managerial.

In domeniul activitatii de control financiar de gestiune se urmaresc in principal urmatoarele activitati:

- a. Asigurarea integritatii patrimoniului societatii;
- b. Respectarea prevederilor legale si a reglementarilor interne;
- c. Cresterea eficientei in utilizarea resurselor alocate.

Personalul desemnat sa exercite controlul financiar de gestiune la nivelul societatii urmareste in principal urmatoarele:

- a. Respectarea prevederilor legale si a reglementarilor interne cu privire la existenta, integritatea, pastrarea si utilizarea mijloacelor si resurselor, detinute cu orice titlu si modul de reflectare a acestora in evidenta contabila;
- b. Respectarea prevederilor legale in fundamentarea proiectului bugetului de venituri si cheltuieli;
- c. Respectarea prevederilor legale in executia bugetului de venituri si cheltuieli;
- d. Respectarea prevederilor legale si a reglementarilor interne cu privire la modul de efectuare a inventarierii anuale a elementelor de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii;
- e. Respectarea prevederilor legale cu privire la inregistrarea in evidenta contabila a operatiunilor economico-financiare;

Activitatea de control financiar de gestiune se desfasoara in baza unor programe de activitate anuale, trimestriale si lunare, intocmite de catre personalul cu atributii de control financiar de gestiune si aprobate de conducatorul unitatii.

4. Evenimente ulterioare datei bilantului

Facilitati de finantare

La data de 04.02.2013, Societatea a completat garantiile acordate CEC Bank pentru linia de credit de 80.000.000 lei, cu cesiunea incasarilor viitoare ce rezulta din contractele de furnizare a energiei electrice:

- contractul vanzare a energiei electrice nr . VE 109/23.11.2012 incheiat cu SC Electrica Furnizare SA;
- contractul vanzare a energiei electrice nr . VE 110/23.11.2012 incheiat cu SC Enel Energie Muntenia SA;
- contractul vanzare a energiei electrice nr . VE 112/23.11.2012 incheiat cu SC Enel Energie SA Zona Banat;
- contractul de vanzare-cumparare a serviciilor tehnologice de sistem nr. C536/18.12.2012 incheiat cu CN Transelectrica SA;

La data de 25.02.2012, Societatea a completat garantiile acordate CEC Bank pentru linia de credit de 80.000.000 lei, cu cesiunea incasarilor viitoare ce rezulta din contractele de furnizare a energiei electrice:

- contractul vanzare a energiei electrice nr . VE 119/23.11.2012 incheiat cu SC Enel Distributie Dobrogea SA;
- contractul vanzare a energiei electrice nr . VE 118/23.11.2012 incheiat cu SC Enel Distributie Muntenia SA;
- contractul vanzare a energiei electrice nr . VE 115/23.11.2012 incheiat cu SC F.D.E.E. Electrica Distributie Transilvania Nord SA;
- contractul vanzare a energiei electrice nr . VE 116/23.11.2012 incheiat cu SC F.D.E.E. Electrica Distributie Transilvania Sud SA;

Pentru creditul de finantare a stocurilor de materii prime contractat de Societate de la CEC Bank la data de 20.12.2012, in data de 04.02.2013 garantiile s-au completat cu contractul de vanzare-cumparare a serviciilor tehnologice de sistem nr. C536/18.12.2012 incheiat cu CN Transelectrica SA.

Infiintare punct de lucru

In data de 11 martie 2013, in baza Hotararii A.G.E.A. nr.2/18.02.2013 a fost infiintat punctul de lucru Electrocentrale Paroseni, cu sediul in municipiul Vulcan, str. Paroseni, nr.20A.

Fuziunea prin absorbtie a Societatii Nationale a Huilei SA Petrosani

Prin hotararea AGEA nr.3/25.02.2013 s-a aprobat declansarea procesului de fuziune prin absorbtie a SN a Huilei SA Petrosani de catre SC Complexul Energetic Hunedoara SA.

Privatizare societate

Prin HG 86/06 martie 2013, Guvernul Romaniei a aprobat strategia de privatizare a SC Complexul Energetic Hunedoara SA prin metoda majorarii de capital social prin aport de capital privat, prin atragerea unui investitor strategic si dobandirea de catre acesta a unui pachet de actiuni reprezentand 51% din capitalul social al societatii, in cadrul unei operatiuni de majorare de capital prin emisiune de noi actiuni.

Administrare speciala

Prin Ordinul ministrului economiei nr.466/07 martie 2013 se instituie procedura de administrare speciala si de supraveghere financiara in perioada de privatizare a Societatii. Aceasta are la baza prevederile art.16 din Legea 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii. Ulterior, prin Ordinul ministrului delegat pentru energie nr.796/09 aprilie 2013 a fost numit administratorul special al societatii, a carui activitate se va desfasura in baza unui contract de mandat incheiat cu Ministerul Economiei.

Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera sunt detinute de societate, in conturi distincte pentru Electrocentrale Deva si Electrocentrale Paroseni, in Registrul Consolidat al Uniunii Europene. In urma intocmirii rapoartelor de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera pentru anul 2012 si a rapoartelor de validare pentru Electrocentrale Deva si Electrocentral Paroseni, a rezultat ca trebuie predate pentru emisiile inregistrate in anul 2012 un numar de 2.099.494 certificate de catre Electrocentrale Deva si un numar de 969.180 certificate de catre Electrocentrale Paroseni. Avand in vedere faptul ca Electrocentrale Deva are un surplus de 2.116.523 certificate, iar Electrocentrale Paroseni are un deficit de 165.240 certificate, urmeaza ca deficitul sa fie acoperit prin transfer din contul Electrocentrale Deva in contul Electrocentrale Paroseni. Predarea certificatelor se va realiza pana la finele lunii aprilie 2013.

5. Politica de protectie a mediului

Electrocentrale Deva a detinut Autorizatia Integrata de Mediu nr. 30/17,10,2007 emisa de catre Agentia Regionala pentru Protectia Mediului Timisoara la data de 17,10,2007, cu termen de valabilitate 31,12,2013.

In urma fuziunii prin contopire a S.C. Electrocentrale Deva S.A. cu S.C. P.E.E.T. Electrocentrale Paroseni S.A. in conformitate cu HG 1023/2011 care a avut ca rezultat infiintarea Societatii Comerciale Complexul Energetic Hunedoara S.A., s-a solicitat catre A.P.M. Hunedoara prin adresa nr. 4643/19,12,2012, transferul A.I.M. nr. 30/17,10,2007 catre noua societate, respectiv S.C. Complexul Energetic Hunedoara S.A. A.P.M. Hunedoara prin Decizia de transfer nr. 10,825/AAA/22,01,2013, accepta transferul Autorizatiei Integrate de Mediu nr. 30/17,10,2007 de la S.C. Electrocentrale Deva S.A. catre S.C. Complexul Energetic Hunedoara S.A., precizandu-se faptul ca acesta va respecta conditiile impuse prin A.I.M. nr. 30/17,10,2007.

Avand in vedere ca A.I.M. detinuta in prezent de catre S.C. Complexul Energetic Hunedoara S.A., are termen de valabilitate 31,12,2013, urmeaza sa fie depusa documentatia necesara in vederea revizuirii si obtinerii unei noi autorizatii integrate de mediu.

In conformitate cu legislatia privind prevenirea si controlul integrat al poluarii adoptata in cursul anului 2005 (Legea nr. 157/24.05.2005 pentru ratificarea Tratatului dintre statele membre ale Uniunii Europene si Bulgaria si Romania privind aderarea la Uniunea Europeana si OUG nr.152/10.11.2005 privind prevenirea si controlul integrat al poluarii), societatea va trebui sa urmeze un program de conformare care cuprinde o serie de etape care trebuie parcurse.

La Termocentrala Mintia, in ceea ce priveste conformarea la legislatia de mediu, sunt o serie de masuri realizate, in curs de realizare si de perspectiva. In acest sens s-a realizat noul depozit de zgura, cenusa si produse de desulfurare (receptionat in 2011) care asigura conformarea la masurile privind reducerea cantitatii de apa folosita la transportul acestor produse. Conexat la aceste masuri este in curs de realizare instalatia de captare si transport a zgurii, cenusii si a produselor de desulfurare, cu punere in functiune la finele anului 2014.

Emisiile sunt raportate la instalatiile mari de ardere (IMA) si se are in vedere reducerea lor in ceea ce priveste sulful (SO₂), oxizii de azot (NOX) si pulberile.

IMA 1 se refera la grupurile 1 si 2 care au derogare de functionare pana in 2015 dupa care se retrag din exploatare.

IMA 2 este aferenta grupurilor 3 si 4. Legat de emisiile de NOX, mentionam ca grupul 3 a fost re tehnologizat in 2009 si este conform din acest punct de vedere., fiind in curs procedura de achizitie a unei instalatii de reducere noncatalitica a NOX-ului sub valoarea limita din prezent de atins dupa anul 2016, ca masura secundara de reducere a acestora. La grupul 4 au fost achizitionate arzatoare cu NOX redus care sa asigure conformarea la legislatia actuala privind aceasta emisie, urmand a se realiza si masura secundara de reducere similara grupului 3.

Pentru reducerea sulfului urmeaza sa se realizeze doua instalatii pentru grupurile 3 si 4, fiind finalizate documentatiile, avizele si acordurile necesare. Dupa definitivarea solutiei de finantare aceste lucrari pot demara executia acestora intinzandu-se pe o perioada de 24 de luni, dar fara sa reclame scoaterea din functiune a grupurilor pe intreaga perioada.

In ceea ce priveste IMA 3 care se refera la grupurile 5 si 6, dupa termenului limita acestea pot fi re tehnologizate fie scoase din functiune si casate varianta in care ele vor fi inlocuite cu un grup nou de 400 MW cu functiune pe huila.

La Termocentrala Paroseni, grupul existent aferent instalatiei mari de ardere (IMA) este re tehnologizat cu valori ale NOX-ului si pulberilor sub valorile limita obligatorii in prezent. Colectarea, transportul si depozitarea zgurii, cenusii si a produselor de desulfurare inclusiv instalatia de desulfurare sunt lucrari contractate cu finantare asigurata si cu finalizare etapizata pana in 2016.

VI. MANAGEMENTUL RISCULUI

Principalele riscuri la care este supusa Societatea si politicile aplicate sunt detaliate mai jos. Mai jos este prezentat un sumar al naturii activitatilor si politicilor manageriale de gestionare a riscurilor aferente instrumentelor financiare:

Riscul valutar

Societatea isi desfasoara activitatea in Romania intr-un mediu economic caracterizat printr-o fluctuatie a cursului valutar. Moneda locala s-a apreciat in perioada 01.11.2012-31.12.2012 fata de principalele valute. Desi moneda de referinta a Societatii este Leul, Societatea desfasoara tranzactii si in alte valute decat Leul. In prezent, nu exista o piata in afara Romaniei pentru conversia leului in alte valute.

Riscul de piata

In economia romaneasca exista nesiguranta cu privire la evolutia viitoare a politicii si dezvoltarii economice. Conducerea Societatii nu poate prevedea schimbarile ce vor avea loc in Romania si efectele acestora asupra situatiei financiare, asupra rezultatului din exploatare si a fluxurilor de trezorerie ale Societatii.

Riscul de credit

Riscul de credit legat de creantele comerciale este relativ redus datorita numarului de clienti ce alcatuiesc baza de clienti ai Societatii. Societatea are cu preponderenta tranzactii comerciale cu societati mari, care includ filialele Electrica (Electrica Furnizare Transilvania Sud, Electrica Distributie Transilvania Sud, Electrica Furnizare Transilvania Nord, Electrica Distributie Transilvania Nord, Electrica Furnizare Muntenia Nord, Electrica Distributie Muntenia Nord), Enel Energie Muntenia, Enel Distributie Muntenia, Enel Energie, Transelectrica, EON, CEZ.

In ceea ce priveste energia termica, la Electrocentrale Deva exista un numar mare de clienti (cca.825), dar acestia au o pondere mica (aproximativ 8,66% din total sold clienti la 31.12.2012). Prin urmare, se estimeaza faptul ca nu exista concentratii semnificative ale riscului de credit.

In schimb, pentru creantele aferente energiei termice furnizate de Electrocentrale Paroseni societatilor distribuitoare din orasele Vaii Jiului, societatea este expusa riscului de credit.

Societatea are constituite provizioane cu privire la riscul de credit.

Riscul de rata a dobanzii

La data de 31 decembrie 2012, Societatea avea incheiate contracte de imprumut dupa cum urmeaza:

- BIRD: in valoare totala de 83.082.626 lei (echivalentul a 24.745.384 USD), cu rata de dobanda efectiva in 2012 de 8,08% pe an. determinata in functie de semestrul anterior pe baza costurilor imprumuturilor calificate plus 0,5%; acest credit urmeaza a fi rambursat pana la sfarsitul anului 2015;
- CEC Bank SA: facilitate de overdraft contractata pana la 12 iulie 2013, cu limita de creditare de 80.000.000 lei; suma utilizata la 31 decembrie 2012 fiind de 56.298.591 lei. Rata dobanzii este ROBOR 1M+2,35 p.p.a.
- CEC Bank SA: credit pentru finantarea stocurilor de materii prime cu rambursare in 3 rate egale in aprilie, mai si 20 iunie 2013; suma utilizata la 31 decembrie 2012 fiind de 28.261.641 lei. Rata dobanzii este ROBOR 1M+3,50 p.p.a.
- BEI : in valoare de 32.650.000 euro, la data de 31.12.2012 valoarea sumei trase este de 28.919.411 lei (echivalentul a 6.530.000 euro) cu rata de dobanda de 2,531 % pe an conform graficului de rambursare comunicat de BEI prin intermediul Ministerului de Finante. Acest credit urmeaza a fi rambursat incepand cu anul 2015, in rate egale, semianuale pana in anul 2027. La plata fiecarei rate se va achita o prima de risc in procent de 3,2 %, calculata la soldul tras si nerambursat. Conform Legii nr.121/2012 privind ratificarea Contractului de Finantare dintre Romania si BEI semnat la Bucuresti la 16 decembrie 2011, societatea va plati Ministerului Finantelor Publice din surse proprii, trimestrial in 8 rate egale, un comision la fondul de risc in cuantum de 2,5 % din suma imprumutului de la BEI (816.250 euro).

Riscul aferent mediului economic

- Procesul de ajustare a valorilor in functie de riscul care a avut loc pe pietele financiare internationale in anii precedenti a afectat performanta acestora, inclusiv pietele financiar-bancara, industriala si de consum din Romania conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.
- Criza curenta de lichiditate si creditare care a inceput la mijlocul anului 2008 si s-a mentinut pana in prezent, a condus printre altele la un nivel scazut si acces dificil la fondurile de pe piata de capital, nivele scazute de lichiditate in sectorul bancar romanesc, rate de imprumut interbancare ridicate, ajustarea preturilor produselor. Pierderile semnificative suferite de piata financiara internationala ar putea afecta capacitatea societatii de a obtine imprumuturi noi si refinantari ale facilitatilor existente in conditii similare celor aplicabile tranzactiilor anterioare.
- Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare lipsita de lichiditati, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea Societatii de a continua sa functioneze pentru o perioada rezonabila de timp, ca urmare a scaderii cererii, toate acestea ridica la randul lor alte provocari.
- Debitorii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a debitorilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.
- Preocuparile actuale privind posibilitatea ca deteriorarea conditiilor financiare sa contribuie intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a încrederii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor si a Bancilor Centrale în vederea adoptarii unor masuri speciale avand drept scop contracararea aversiunii tot mai mari fata de risc si restabilirea unor conditii normale de functionare a pietei.

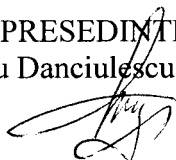
Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului industrial din Romania si ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situatii financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situatiilor financiare ale Societatii rezultate din deteriorarea lichiditatii pietei financiare, deprecierea activelor financiare influentate de conditii de piata nelichide si volatilitatea ridicata a monedei nationale si a pietelor industriale si financiare.

Conducerea Societatii crede ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente prin:

- monitorizarea constanta a lichiditatii;
- rationalizarea cheltuielilor;
- monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si evaluarea efectelor asupra debitorilor sai a accesului limitat la fonduri.

PRESEDINTE CA
Purcaru Danciulescu Cristinel



DIRECTOR GENERAL
Andronache Daniel



DIRECTOR ECONOMIC
Ciobanu Maria

