

DE 4218/1/24.05.2016.

SOCIETATEA COMPLEXUL ENERGETIC HUNEDOARA S.A

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
asupra exercițiului financiar pentru anul 2015

Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A constituită în baza HG nr. 1023/2011 privind unele măsuri de reorganizare a producătorilor de energie electrică de sub autoritatea Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri, în urma fuziunii prin contopire între S.C Electrocentrale Deva S.A și S.C.P.E.E.T Electrocentrale Paroșeni S.A a fuzionat la data de 01.08.2013 prin absorbție cu Societatea Națională a Huilei Petroșani S.A.

Activitatea principală a societății este producția de energie electrică – cod CAEN 3511. Alte activități desfășurate sunt furnizarea energiei electrice, producerea, transportul și distribuția energiei termice și exploatarea huilei în minele din Valea Jiului.

Situațiile financiare pentru anul 2015 au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată și cu OMF nr. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2015 a fost aprobat prin HG nr.942/11.11.2015, publicat în Monitorul Oficial nr.863/19.11.2015.

Pentru anul 2015 CEH SA și-a propus să vândă o cantitate de 1.859.887 MWh, din care 1.740.368 din producție proprie și 119.519 din cumpărare și revânzare și o cantitate de energie termică de 199.173 Gcal. De asemenea societatea și-a propus să livreze către cele două termocentrale o cantitate de 1.015.000 tone de cărbune.

Realizarea cantităților de energie electrică, termică și de cărbune față de cele care au stat la baza fundamentării bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2015 este prezentată în tabelul de mai jos.

Specificație	UM	BVC 2015 aprobat	BVC 2015 realizat	Diferențe	%
EE produsă	MWh	2.057.523	1.842.437	-215.086	89,55
EE livrată	MWh	1.858.882	1.656.411	-202.471	89,11
EE vândută	MWh	1.859.887	1.733.959	-125.928	93,23
EE vândută din producție proprie	MWh	1.740.368	1.648.550	-91.818	94,72

EE cumpărată și revândută	MWh	119.519	85.409	-34.110	71,46
ET produsă	Gcal	365.000	337.783	-27.217	92,54
ET livrată	Gcal	199.173	155.504	-43.669	78,07
Cărbune extras/livrat centralelor Deva și Paroșeni	Tone	1.015.000	823.858	-191.142	81,17
	Gcal	3.620.739	3.272.701	-348.038	90,39

Principalii indicatori și gradul lor de realizare pentru anul 2015 se prezintă astfel:
mii lei

Specificație	BVC 2015 Aprobant	BVC 2015 Realizat	Diferențe	%
I. Venituri totale	618.249	593.185	-25.064	95,95
II. Cheltuieli totale	1.022.726	2.254.797	1.232.071	220,47
III. Rezultatul brut	-404.477	-1.661.612	-1.257.135	410,80

I. Venituri totale

Acestea se compun din venituri din exploatare și venituri financiare. Structura veniturilor totale este prezentată în tabelul de mai jos:

Specificație	BVC 2015 Aprobant	BVC 2015 Realizat	Diferențe	%
Venituri totale, din care:	618.249	593.185	-25.064	95,95
1. Venituri din exploatare, din care:	596.776	574.750	-22.026	96,31
a. Venituri din producția vândută	540.282	507.887	-32.395	94,00
b. Venituri din vânzarea mărfurilor	23.809	17.898	-5.911	75,17
c. Venituri din producția de imobilizări	1.768	822	-946	46,49
d. Alte venituri din exploatare	30.917	48.143	17.226	155,72
2. Venituri financiare	21.473	18.435	-3.038	85,85

1. Veniturile din exploatare cuprind următoarele tipuri de venituri:

- a. **Veniturile din producția vândută** în sumă de 507.887 mii lei s-au realizat în proporție de 94,00% și au următoarea structură:

mii lei

Specificație	BVC 2015 Aprobat	BVC 2015 Realizat	Diferențe	%
Venituri din vânzarea energiei electrice	299.492	266.877	-32.615	89,11
Venituri din vânzarea energiei termice	24.053	19.478	-4.575	80,98
Venituri din servicii tehnologice de sistem	168.689	168.816	127	100,08
Venituri bonus cogenerare	38.364	37.446	-918	97,61
Venituri din alte vânzări	9.684	15.270	5.586	157,68
Total venituri din producția vândută	540.282	507.887	-32.395	94,00

Din analiza datelor de mai sus se constată că veniturile din vânzarea energiei electrice în sumă de 266.877 mii lei s-au realizat în proporție de 89,11%. Acest lucru a fost determinat de:

- nerealizarea cantității de energie electrică livrată din producție proprie. S-au realizat 1.648.550 MWh față de 1.740.368 MWh programați, respectiv 94,72%;

Veniturile din vânzarea energiei termice s-au realizat în sumă de 19.478 mii lei față de 24.053 mii lei programate, respectiv 80,98%. Nerealizarea se datorează faptului că societatea nu a reușit să livreze cantitățile de energie termică planificate.

Veniturile din servicii tehnologice de sistem înregistrează o creștere cu 0,08 % față de veniturile programate.

Veniturile bonus cogenerare înregistrează o scădere cu 2,39 % față de veniturile programate.

Veniturile din alte vânzări au înregistrat o creștere cu 57,68%.

- b. **Venituri din vânzarea mărfurilor** în sumă de 17.898 mii lei, includ:

- veniturile din vânzarea energiei electrice achiziționate și revândute în sumă de 15.504 mii lei;

- serviciile de transport și distribuție refacturate aferente energiei electrice vândute consumatorilor eligibili în sumă de 859 mii lei;
- veniturile din vânzarea altor mărfuri în valoare de 1.535 mii lei.

c. Venituri din producția de imobilizări. La această categorie se constată o scădere cu 53,51% de la 1.768 mii lei venituri programate la 822 mii lei venituri realizate.

d. Alte venituri din exploatare realizate în sumă de 48.253 mii lei se compun din:

- venituri realizate din subvenții pentru investiții în valoare totală de 26.443 mii lei;
- venituri din penalități și despăgubiri în sumă de 14.969 mii lei;
- venituri din alte operațiuni de gestiune și alte venituri din exploatare în sumă de 6.841 mii lei.

2. Venituri financiare

În cursul anului 2015 veniturile financiare au înregistrat o scădere cu 14,15 % de la 21.473 mii lei programate la 18.435 mii lei venituri realizate.

II. Cheltuieli totale

Acestea se compun din cheltuieli din exploatare și cheltuieli financiare. Structura cheltuielilor pe principalele elemente de cheltuieli se prezintă astfel:

Specificație	mii lei			
	BVC 2015 Planificat	BVC 2015 Realizat	Diferențe	%
Cheltuieli totale, din care:	1.022.726	2.254.797	1.232.071	220,47
1. Cheltuieli de exploatare, din care:	995.845	2.222.371	1.226.526	223,16
a. cheltuieli cu bunuri și servicii:	312.660	243.769	-68.891	77,97
- cheltuieli privind stocurile, din care:	253.691	206.779	-46.912	81,51
- cheltuieli cu materiile prime	123.405	118.458	-4.947	95,99
- cheltuieli privind energia și apa	37.368	35.471	-1.897	94,92
- cheltuieli privind mărfurile	17.439	14.333	-3.106	82,19
- cheltuieli cu materialele	75.479	38.517	-36.962	51,03
- cheltuieli privind serviciile executate de terți	17.843	4.240	-13.603	23,76
- cheltuieli cu alte servicii efectuate de terți	41.126	32.750	-8.376	79,63
b. cheltuieli cu impozite și taxe	33.447	32.885	-562	98,32
c. cheltuieli cu personalul, din care:	414.331	394.213	-20.118	95,14

- cheltuieli cu salariile	242.933	269.499	26.566	110,94
- cheltuieli cu bonusurile	67.876	34.897	-32.979	51,41
- alte cheltuieli cu personalul	12.095	711	-11.384	5,88
- ch. af. contr. de mandat, CA, AGA, etc.	1.137	854	-283	75,11
- ch. cu asigurările și protecția socială	90.290	88.252	-2.038	97,74
d. alte cheltuieli de exploatare	235.407	1.551.504	1.316.097	659,07
2. Cheltuieli financiare, din care:	26.881	32.426	5.545	120,63
a. cheltuieli privind dobânzile	4.529	6.361	1.832	140,45
b. alte cheltuieli financiare	22.352	26.065	3.713	116,61

Din analiza cheltuielilor prezentate în tabelul de mai sus rezultă că societatea a depășit cheltuielile totale programate datorită:

- altor cheltuieli de exploatare unde se înregistrează o depășire cu 240,57%.
- cheltuielilor financiare unde se înregistrează o depășire cu 20,63%.

1. Cheltuieli de exploatare

Faptul că se înregistrează o creștere cu 123,16% față de prevederile bugetare a cheltuielilor de exploatare se datorează în principal depășirii altor cheltuieli de exploatare.

Depășirea de 559,07% a capitolului "Alte cheltuieli de exploatare" se datorează în principal:

- penalități aplicate de către Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor pentru nerestituirea în termen a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră generate în anul 2014, în sumă de 100 de euro pentru fiecare tonă de dioxid de carbon emisă, penalizare care se ridică la suma totală de 538.217 mii lei. Pentru această sumă s-a constituit provizion pentru litigii deoarece societatea a formulat contestație împotriva Deciziei de impunere în vederea suspendării executării actului administrativ fiscal.

- penalități estimate care poate fi aplicată de către Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor pentru nerestituirea în termen a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră generate în anul 2015, în sumă de 100 de euro pentru fiecare tonă de dioxid de carbon emisă, penalizare care se ridică la suma totală de 749.784 mii lei. Pentru această sumă a fost constituit provizion.

De asemenea se înregistrează o depășire cu 55,6% la cheltuielile cu majorările și penalitățile calculate pentru datoriile neplătite care în unele cazuri au depășit 1 an. Datorită incapacității de plată manifestată la nivelul societății, ca urmare a lipsei cash flow-ului, se înregistrează depășiri mari a termenelor de plată atât la furnizori cât și la

Bugetul de Stat pentru care se calculează majorări și penalități pentru neplata în termen a datoriilor.

Se constată că au fost depășite și cheltuielile cu salariile cu 10,94%. Acestea includ cheltuielile cu salariile de bază, sporuri, prime și alte bonificații acordate conform Contractului Colectiv de Muncă.

În Contractul Colectiv de Muncă sunt cuprinse următoarele sporuri și indemnizații care se ridică la suma de 106.342 mii lei și reprezintă 26,98% din cheltuielile cu personalul:

mii lei

Nr.crt.	Specificație	Valoare
1	spor pentru vechimea în muncă	33.709
2	spor pentru fidelitate	12.001
3	spor de periculozitate	33.073
4	spor de front	7.834
5	spor de șef echipă, brigadă, schimb, etc.	1.632
6	spor pentru radiații	13
7	spor pentru condiții nocive și periculoase	519
8	spor pentru mobilitate	28
9	spor pentru confidențialitate	25
10	spor pentru condiții deosebite	1.723
11	spor pentru lucru în timpul nopții	6.240
12	spor pentru lucru în zilele de sâmbătă, duminică, Ziua energeticianului, Ziua minerului și pentru zilele de sărbători legale	5.512
13	spor pentru orele lucrate suplimentar față de norma lunii	3015
14	indemnizații pentru salvare minieră	1.018
Total		106.342

În Contractul Colectiv de Muncă sunt cuprinse următoarele bonificații conform CCM care se ridică la suma de 14.939 mii lei și reprezintă 3,79% din cheltuielile cu personalul:

mii lei

Nr.crt.	Specificație	Valoare
1	adaos pentru concediu de odihnă	14
2	primă jubiliară	1.369
3	adaos pentru sărbătorirea zilei meseriei, Paște, Craciun	4.514
4	adaos ziua salariatului	2.915
5	adaos pentru pensionare la limită de vârstă sau la cerere	4.778

6	zile libere plătite	1.349
Total		14.939

În Contractul Colectiv de Muncă sunt cuprinse și bonusuri în sumă de 34.897 mii lei și reprezintă 8,85% din cheltuielile cu personalul, astfel:

- cheltuieli sociale prevăzute la art. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare în sumă de 8.890 mii lei, din care tichete cadou 7.124 mii lei
- tichete de masă în sumă de 5.764 mii lei
- alte cheltuieli conform CCM în sumă de 20.243 mii lei, din care cotă energie electrică în sumă de 14.664 mii lei, cotă energie termică în sumă de 5.536 mii lei, ajutoare pentru accidente de munca în sumă de 43 mii lei.

Conducerea societății a intenționat ca în cursul lunii iulie 2015 să renegocieze integral Contractul Colectiv de Muncă dar partenerul de dialog social nu a acceptat acest lucru. Cu toate acestea în urma unor negocieri prelungite s-au obținut următoarele modificări ale Contractului Colectiv de Muncă:

1. Modificarea art. 68 privind cuantumul plăților compensatorii acordate salariaților concediați, în funcție de vechimea realizată, în sensul reducerii bazei de calcul de la 3.489 lei la 1050 lei, a modificării tranșelor de vechime și a numărului de salarii acordate. Prin aplicarea acestei modificări s-ar fi putut obține o economie de 11.268.720 lei.
2. Modificare art. 146 - Reducerea numărului de zile libere plătite acordate pentru evenimente familiale și anume:
 - Reducerea pentru decesul părinților și socrilor – de la 5 zile plătite la 3 zile plătite;
 - Reducerea pentru ziua de naștere a salariatului – de la 1 zi plătită la 1 zi neplătită;

Reducerea numărului de zile plătite are efect asupra coeficientului de prezență la serviciu.

- Eliminarea alin. 4 - Ziua liberă plătită acordată salariaților de 8 martie - are efect asupra coeficientului de prezență la serviciu.
- Eliminarea alin. 5 (b) – Zile libere plătite: (1 și 2 Ianuarie; a doua zi de Paști; 1 Decembrie; 25 Decembrie).
 - economia realizată pe perioada august-decembrie: 1.099.195 lei

3. Modificarea articolului 159 privind formele de salarizare ce se pot aplica în cadrul S CEH SA în sensul aplicării salarizării în acord (indicatorul este dependent de nivelul producției realizate).
4. Modificarea limitei grilei de salarizare, prin reducerea nivelului maxim de salarizare de la 10.378 lei la 7.729 lei.
 - economia medie lunară realizată este de 45.503 lei (include și sporurile afectate)
5. Modificare alin. 5 de la A2 - Spor de fidelitate, în sensul trecerii acestuia în categoria sporurilor cu caracter nepermanent și acordării lui în funcție de timpul efectiv lucrat în program normal de lucru. Sporul se anulează în luna în care timpul efectiv lucrat în program normal de lucru este mai mic decât timpul de lucru programat, cu excepția situației în care salariatul s-a aflat în concediu de odihnă în baza programării aprobate.
 - economia medie lunară realizată este de 389.526 lei
6. Modificare C5 – Adaos pentru Ziua femeii de la cap. C – Facilități și Alte drepturi acordate din fondul de salarii, în sensul diminuării cuantumului de la 150 lei/salariată la 100 lei/ salariată.
 - economia pe an: 69.650 lei
7. Modificarea D2 – Cadouri pentru copii minori ai salariaților, de la cap. D- Alte drepturi de personal, în sensul acordării sumei de 50 lei/copil cu ocazia Zilei de 1 iunie și 50 lei/copil cu ocazia Crăciunului de la 150 lei/copil cu ocazia Crăciunului.
 - economia realizată pe perioada august-decembrie 2015 este de 99.500 lei
8. Eliminarea punctului C1 – Adaos pentru concediul de odihnă (1900 lei brut/salariat) de la C – Facilități și Alte drepturi acordate din fondul de salarii. Nu s-a efectuat cheltuiala în anul 2015 din cauza legislației privind voucherele de vacanță.
9. Introducerea unui adaos pentru ziua salariatului în sumă de 1.100 lei brut/salariat în contrapartidă cu eliminarea adaosului pentru concediul de odihnă stabilit la 1.900 lei brut/salariat.

- creștere pe perioada august-decembrie 2015: 2.987.600 lei

10. Modificare Anexa nr.9, D - Alte drepturi de personal, II-în natură, alin.

- transportul gratuit la și de la locul de muncă maxim 15 km pe sens.
- economie de aproximativ 78.864 lei/lună.

11. Modificare Anexa nr.9, D - Alte drepturi de personal, I-în bani punct D3 –

Ajutoare financiare, alin. (6) – Ajutor deces părinți, în sensul că în situația în care în cadrul societății lucrează doi sau mai mulți frați, de ajutorul de deces beneficiază un singur salariat, în baza certificatului de deces prezentat angajatorului în original, pe care se va consemna acordarea ajutorului. Se va înregistra o economie la acest capitol.

12. Următoarele drepturi existente în Contractul Colectiv de Muncă:

- Spor de periculozitate;
- Tichete cadou pentru personalul încadrat 100% subteran;
- Tichete de masă acordate salariaților de la suprafață și celor încadrați cu cotă procentuală de subteran mai mică de 100%;
- Masa caldă pentru personalul încadrat 100% subteran,

vor fi renegociate trimestrial.

Situația influenței elementelor cu impact financiar este prezentată în tabelul de mai jos:

ELEMENTE	ACTUAL	PROPUȘ	DIF	DIF 5 LUNI
TOTAL CHELTUIELI DE NATURA SALARIALA	28.612.416	28.426.454	-185.962	-730.812
TOTAL FOND SALARII LUNAR	24.979.722	24.922.374	-57.348	-286.742
TOTAL TARIFAR+SPORURI	22.175.343	21.740.314	-435.029	-2.175.147
TARIFAR LUNAR	12.829.439	12.795.286	-34.153	-170.765
SPORURI LUNAR	9.345.904	8.945.028	-400.876	-2.004.382
Vechime	2.975.389	2.966.957	-11.350	-56.750
Fidelitate	1.115.373	722.929	-389.526	-1.947.632
Periculozitate	3.024.135	3.024.135	0	0
Front	764.210	764.210	0	0
Sef brigada, schimb, echipa	134.933	134.933	0	0
Radiatii	809	809	0	0
Nocive si periculoase	36.450	36.450	0	0
Mobilitate	2.265	2.265	0	0
Confidentialitate	2.039	2.039	0	0
Conditii deosebite	144.334	144.334	0	0

ELEMENTE	ACTUAL	PROBUS	DIF	DIF 5 LUNI
Noapte	469.796	469.796	0	0
Tura continua	441.440	441.440	0	0
Spor munca suplimentara peste norma lunii	234.731	234.731	0	0
TOTAL BONIFICATII	2.804.379	3.182.060	377.681	1.888.405
Adaos sarbatori	2.150.490	2.150.490	0	0
Prima Jubiliara	148.050	148.050	0	0
Indemnizatie pensionare	286.000	286.000	0	0
Zile libere platite "p"	219.839	0	-219.839	-1.099.195
Adaos pentru concediu de odihna / Ziua salariatului	0	597.520	597.520	2.987.600
TOTAL BONUSURI	3.632.694	3.504.080	-128.614	-444.070
Tichete cadou	549.292	549.292	0	0
Tichete masa	496.137	496.137	0	0
Ziua Femeii	0	0	0	0
Adaos Copii Craciun	149.250	99.500	-49.750	-49.750
Energie Electrica	1.102.800	1.102.800	0	0
Energie Termica	360.000	360.000	0	0
Transport la si de la locul de munca	315.456	236.592	-78.864	-394.320
Masa calda	659.759	659.759	0	0
Plati compensatorii	22.608.720	11.340.000		-11.268.720

La capitolul "Alte cheltuieli de exploatare" sunt cuprinse următoarele tipuri de cheltuieli:

- cheltuieli cu majorări și penalități datorate pentru neplata la termen a obligațiilor scadente în sumă de 63.755 mii lei;
- cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale în sumă de 112.289 mii lei;
- cheltuielile cu certificatele de emisii de gaze cu efect de seră achiziționate pentru anul 2014 în valoare de 43.295 mii lei și provizioane constituite pentru anul 2015 în valoare de 66.334 mii lei.
- provizion pentru penalitatea aplicată de Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor pentru nerestituirea în termen a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră generate în anul 2014 în sumă de 100 de euro pentru fiecare tonă de dioxid de carbon emisă, penalizare care se ridică la suma totală de 538.217 mii lei.
- provizion pentru penalitatea aplicată de Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor pentru nerestituirea în termen a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră generate în anul 2015 în sumă de 100 de euro pentru fiecare tonă de

dioxid de carbon emisă, penalizare care se ridică la suma totală de 749.784 mii lei.

- cheltuieli privind provizioane pentru deprecierea stocurilor, clienți și alte active circulante în valoare de 31.390 mii lei.
- venituri din provizioane în valoare de 60.501 mii lei.
- alte cheltuieli în sumă de 6.941 mii lei.

Din analiza datelor privind cheltuielile înregistrate pentru anul 2015 rezultă :

- costul unitar al energiei electrice este de 460,82 lei/MWh ;
- costul unitar corectat cu venituri tehnologice de sistem și bonus de cogenerare este de 358,90 lei/MWh;
- prețul unitar de vânzare al energiei electrice este de 181,52 lei/MWh.

Astfel rezultă o pierdere de 177,38 lei/MWh în condițiile în care prețul de vânzare al energiei electrice acoperă 50,6% din costul de producție al acesteia.

Pentru energia termică situația se prezintă astfel:

- costul unitar al energiei termice este de 607,45 lei/Gcal;
- costul unitar corectat cu bonus de cogenerare este de 291,12 lei/Gcal;
- prețul unitar de vânzare al energiei termice este de 141,76 lei/Gcal.

Rezultă o pierdere de 149,36 lei/Gcal în condițiile în care prețul de vânzare al energiei termice acoperă 48,7 % din costul de producție al acesteia.

Costul unitar al cărbunelui din producția internă a fost de 129,83 lei/Gcal față de 128,98 lei/Gcal programat.

2. Cheltuielile financiare

Acestea sunt în sumă de 32.426 mii lei și cuprind următoarele tipuri de cheltuieli:

- cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor pentru investiții în sumă de 1.360 mii lei;
- cheltuielile cu dobânzile aferente liniei de credit pentru activitatea curentă în sumă de 2.054 mii lei;
- cheltuielile cu dobânzile aferente ajutorului de salvare pentru activitatea curentă în sumă de 2.947 mii lei;
- diferențele de curs valutar aferente creditelor pentru investiții în sumă de 19.272 mii lei;
- diferențele de curs valutar aferente creditelor pentru activitatea curentă în sumă 57 mii lei;
- alte diferențe de curs valutar aferente creditelor în sumă 5.114 mii lei;

- alte cheltuieli financiare în sumă de 1.622 mii lei.

3. Rezultatul exercițiului

Pentru anul 2015, societatea înregistrează o pierdere în valoare de 1.661.612 mii lei astfel:

- pierdere din activitatea de exploatare – 1.647.620 mii lei;
- pierdere din activitatea financiara - 13.992 mii lei.

De fapt, pierderea înregistrată pentru anul 2015 din activitatea curentă este de 373.611 mii lei diferența de 1.288.001 mii lei provenind din penalitățile aplicate pentru neachiziționarea până la data de 30.04.2015 a deficitului de certificate de emisii gaze cu efect de seră pentru anul 2014 și neachiziționarea până la data de 30.04.2016 a deficitului de certificate de emisii gaze cu efect de seră pentru anul 2015.

În aceste condiții pierderea realizată ar fi fost de 373.611 mii lei cu 7,6% mai mică decât pierderea prevăzută în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2015 de 404.477 mii lei.

Pierderile reportate din exercițiile anterioare se ridică la 798.437 mii lei, care cumulate la rezultatul anului curent însumează 2.460.049 mii lei.

Situația investițiilor

Investițiile efectuate de CEH S.A în anul 2015 au fost în sumă de 86.067 mii lei față de 154.807 mii lei programate, respectiv 55,60%.

Realizările pe obiective de investiții în comparație cu Programul pentru anul 2015 se prezintă astfel:

Mii lei				
Nr. crt.	DENUMIREA INVESTIȚIEI	Program 2015	Realizări 2015	%
1	CTE Deva. Extinderea pe orizontală a depozitului de zg.si cen.mal drept râu Mureș	5	0	0
2	CTE Deva. Colectarea și transportul în depozit a zgurii, cenușii și a produselor de desulfurare	10.517	1.196	11,37
3	CET Paroseni. Instalare cazan de 270 t/h și a unui CAF de 100 Gcal/h, inclusiv amenajări în gospodăria de cărbune și lucrări de alimentare cu apă de adaos	1.454	1.265	87,00

4	CET Paroșeni. Instalația pentru desulfurarea gazelor de ardere grup nr.4 - 150 MW CAF 103 Gcal/h	45.031	28.586	63,48
5	CET Paroșeni. Schimbarea tehnologiei de colectare, transport și depozitare a zgurii și cenușii	69.348	54.053	77,94
6	Lucrări pentru continuarea exploatarei zăcămintului de ulei în perimetrul minier Lonea	1.054	0	0,00
7	Lucrări pentru menținerea și dezvoltarea capacității de producție la E.M. Vulcan	1.715	0	0,00
8	Lucrări pentru menținerea și dezvoltarea capacității de producție la E.M. Lupeni	4.569	804	17,60
9	Lucrări pentru menținerea și dezvoltarea capacității de producție la E.M. Livezeni	680	0	0,00
10	CTE Deva. Instalatii de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr.3	3.000	0	0,00
11	CTE Deva. Instalații de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr. 4	100	0	0,00
12	Mărirea și asigurarea capacității de depozitare sub formă de șlam dens și după anul 2017, a zgurii, cenușii și a șlamului dens rezultate din funcționarea centralei Electrocentrale Paroșeni	200	0	0,00
13	Amenajare Stație de compresoare Lonea III Jieț	640	0	0,00
14	CTE Deva. Reabilitare grup nr.4	100	0	0,00
15	Dotări	15.856	130	0,82
15	CTE Deva. Electrofiltre grup nr.3 și nr.4	50	0	0,00
16	Cheltuieli pentru SPF, SF	393	33	8,40
17	Cheltuieli pentru imobilizări necorporale	95	0	0,00
T O T A L		154.807	86.067	55,60

Analizând informațiile prezentate în tabelul de mai sus se constată că dintr-un număr de 17 obiective de investiții propuse s-au realizat parțial 7 obiective.

Pe tipuri de activități realizările pe obiective de investiții se împart astfel:

- investiții pentru activitatea energetică în sumă de 85.142 mii lei care reprezintă 98,93% din totalul investițiilor realizate;
- investiții pentru activitatea minieră în sumă de 925 mii lei care reprezintă 1,07% din totalul investițiilor realizate.

Se constată că din lipsa surselor de finanțare nivelul investițiilor realizate în cursul anului 2015 este foarte scăzut, fapt care va influența negativ activitatea care se va desfășura în cadrul CEH S.A și în anii următori.

Investiția de 1,07% din totalul investițiilor realizate în anul 2015 pentru activitatea minieră este nesemnificativă și a dus la creșterea costului de producție al huilei.

Situația creanțelor înregistrate la data de 31.12.2015 se prezintă astfel:

- creanțe totale în sumă de 238.615 mii lei;
- creanțe restante în sumă de 171.509 mii lei;

Se constată că nivelul creanțelor restante se ridică la 71,88% din totalul creanțelor înregistrate la data de 31.12.2015. Nivelul acestor creanțe este constituit din:

- creanțe provenite din vânzarea energiei termice în sumă de 97.111 mii lei, din care 96.338 mii lei provin de la societăți care distribuie energie termică în Valea Jiului. Dintre acestea multe se află în insolvență sau chiar faliment, ca de exemplu: S.C. Termoficare S.A Petroșani, S.C Universal Edil S.A Lupeni, S.C Pregoterm S.A Vulcan, S.C Citadin SA Aninoasa;
- creanțe provenite de la clienți incerți sau în litigiu în sumă de 69.984 mii lei, ca de exemplu: S.C Edil Therma Vulcan, S.C Calor Deva, E.M Vețel
- creanțe din energie electrică în sumă de 312 mii lei
- alte creanțe în sumă de 4.102 mii lei.

Situația datoriilor înregistrate la data de 31.12.2015 se prezintă în tabelul de mai jos:

Datorii	Sold la 31.12.2014	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Total, din care:	1.218.186	947.710	118.326	152.150

mii lei

Sume datorate instituțiilor de credit, total din care:	306.715	39.375	115.190	152.150
- credit pe termen lung ct. 1624 (împrumut BEI)	146.493	12.310	61.552	72.631
- credite pe termen lung ct. 1627 BCR+BRD	136.406	3.249	53.638	79.519
-linie credit CEC ct.5191	20.324	20.324	0	0
- dobândă credite MFP	3.492	3.492		
Datorii comerciale (furnizori) 401+404+408	181.648	181.648	0	0
Efecte de comerț de plătit	0	0	0	0
Avansuri încasate în contul comenzilor	1	1	0	0
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale, din care:	729.822	726.686	3.136	0

Din tabelul de mai sus rezultă că datoriile către instituțiile de credit în sumă de 306.715 mii lei reprezintă 25,18 % din totalul datoriilor înregistrate de societate la finele anului 2015.

Situația datoriilor comerciale se prezintă după cum urmează:

mii lei

Nr. crt.	Furnizor	Sold la 31.12.2015	Restant la 31.12.2015
1	SN Inchideri Mine Valea Jiului	40.776	31.690
2	SNTFM "CFR-Marfa" SA Timisoara	36.528	32.944
3	Constructions Ind.de la Mediteranee(CNIM)	32.879	17.455
4	SC Enel Distribuție Banat SA	13.144	11.967
5	Fortex Food	4.173	2.578
6	SC Hidroelectrică SA	3.547	1.966
7	Armor Security SRL	3.210	3.210
8	Administrația Națională Apele Române	3.204	2.216
9	C.N.T.E.E. Transelectrica SA	2.505	155
10	Enel Energie București	1.754	1.117
11	SC Gerom Internațional	1.645	462
12	S.C Octprest Impex SRL	1.613	1.242
13	LCC Compania Cărbunelui Reșița	1.593	1.593
14	Romgaz SA Medias	1.572	0
15	SC Maxam România	1.467	737
16	SC Energoconstrucția Fil.Paroseni	1.336	132
17	SC Transgaz SA Medias	1.126	9
18	SC Energomontaj SAEM București	1.087	1.087
19	UPSROM Industry SRL	1.021	873
20	Sodexo Pass Romania	986	81
21	SC Hidroconstrucția SA București	941	637

22	Agroaliment Vulcan	929	434
23	Deloitte Consultanta S.R.L.	864	864
24	Comexim SRL Lupeni	757	543
25	SC Compact Security SRL	734	496
26	SPP Vispo SRL	730	0
27	SC Unio SA	634	392
28	Centrul de Calcul INFO 98	614	464
29	Administrația Bazinală Apa Jiu - CRAIOVA	586	430
30	SC Artego SA Tg.Jiu	580	580
31	Oscar Downstream	578	578
32	SC Cotraco Rom SRL	527	510
33	Alți furnizori	18.008	12.264
	Total datoriile comerciale	181.648	129.706

Se constată că datoriile comerciale dețin o pondere de 14,91% din totalul datoriilor înregistrate de societate la finele anului 2015.

Datoriile comerciale înregistrate pentru primii zece furnizori se ridică la suma de 141.720 mii lei reprezentând 78,02% din totalul datoriilor comerciale ale societății.

Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale

Suma de 729.822 mii lei se compune din :

- contribuții datorate bugetului consolidat al statului în sumă de 676.532 mii lei, din care dobânzi și penalități în sumă de 151.343 mii lei;
- credit JBIC Termoelectrica în sumă de 35.568 mii lei;
- alte datorii (de personal, garanții contractuale) în sumă de 17.722 mii lei.

Nivelul ridicat al datoriilor înregistrate la finele anului 2015 se datorează lipsei de lichidități în conturile bancare .

Privatizarea societății

Prin HG 86/06.03.2013 Guvernul României a aprobat strategia de privatizare a S.C Complexul Energetic Hunedoara S.A prin metoda majorării de capital social prin aport de capital privat, prin atragerea unui investitor strategic și dobândirea de către acesta a unui pachet de acțiuni reprezentând 51% din capitalul social al societății, în cadrul unei operațiuni de majorare de capital prin emisiune de noi acțiuni.

În scopul realizării procesului de privatizare au fost constituite următoarele comisii:

- Comisia de negociere și selecție a investitorului numită prin Ordinul ME Departamentul pentru Energie nr.826/11.04.2013 cu modificările și completările ulterioare;
- Comisia de pregătire și monitorizare a procesului de privatizare constituită prin Ordinul ME Departamentul pentru Energie nr.826/11.04.2013 cu modificările și completările ulterioare;
- Comisia de evaluare și de selectare a consultantului de specialitate numită prin Ordinul ME Departamentul pentru Energie nr.968/25.04.2013.

A fost selectat consultantul juridic Boștina și Asociații SPRL pentru selecția consultantului de privatizare.

Consultantul de privatizare selectat este Consorțiu format din Deloitte Consultanță SRL și Mușat și Asociații SPARL cu care s-a încheiat Contractul de consultanță nr.DG 1839/1/23.05.2013.

În data de 09.03.2015 Comisia de negociere și selecție a investitorului a aprobat:

- Raportul de analiză comercială și de piață;
- Raportul de due diligence juridic;
- Raportul privind analiza cadrului legal și de reglementare, precum și Minuta care urma să se încheie între beneficiarii contractului de consultanță care sunt M.E.I.M.M.M.A. și CEH S.A cu Consultantul.

Prin HG. nr.334/13.05.2015 a fost abrogată HG nr.86/2013 prin care s-a aprobat strategia de privatizare prin metoda majorării de capital social prin aport de capital privat a Societății Comerciale Complexul Energetic Hunedoara SA .

Cu toate acestea în prezent există un potențial investitor care dorește să prezinte Ministerului Energiei o ofertă concretă privind redresarea CEH SA și sursele financiare pe care le-ar putea pune la dispoziție pentru re tehnologizare atât pentru activitatea energetică cât și pentru activitatea minieră.

Administrarea specială

Prin Ordinul ministrului economiei nr.466/07.03.2014 s-a instituit procedura de administrare specială și de supraveghere financiară în perioada de privatizare a societății. Aceasta are la bază prevederile art.16 din Legea 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării. Prin Ordinul ministrului delegat pentru energie nr.796/09.04.2014 și ulterior prin Ordinul 423/22.05.2014 a fost numit administratorul special al societății care și-a desfășurat activitatea în baza unui contract de mandat.

Ca urmare a încetării procesului de privatizare în conformitate cu HG

nr.334/13.05.2015 privind abrogarea HG nr.86/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare prin metoda majorării de capital social prin aport de capital privat a fost emis Ordinul Ministrului Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri nr. 746/25 mai 2015, publicat în M.O.368/27 mai 2015 privind încetarea administrării speciale.

Protecția mediului

În concordanță cu modificările în legislația privind prevenirea și controlul integrat al poluării adoptată în cursul anului 2005 (Legea nr. 157 din 24 mai 2005 pentru ratificarea Tratatului dintre statele membre ale Uniunii Europene și Republica Bulgaria și România privind aderarea Republicii Bulgaria și a României la Uniunea Europeană și Ordonanța de Urgență nr. 152 din 10 noiembrie 2005 privind prevenirea și controlul integrat al poluării). Societatea va trebui să urmeze un program de aliniere, care cuprinde anumite etape ce trebuie parcurse.

Acest program privește limitarea emisiilor în atmosferă de anumiți poluanți generați de instalații de ardere de mare capacitate, după cum urmează:

- reducerea emisiilor de dioxid de sulf până la valorile limită stabilite prin Directiva nr.2010/75/EU
- reducerea emisiilor de oxid de azot până la valorile limită stabilite prin Directiva nr.2010/75/EU;
- reducerea emisiilor de pulberi până la valorile limită stabilite prin Directiva nr.2010/75/EU.

Societatea a demarat următoarele lucrări de investiții la CTE Paroșeni:

- pentru schimbarea tehnologiei actuale de colectare, transport și depozitare a zgurii și cenușii la CTE Paroșeni, în vederea respectării Directivei Europene 1999/31/CE, transpusă în legislația națională prin HG nr. 349/2005 cu modificările și completările ulterioare
- pentru desulfurarea gazelor de ardere pentru grupul nr. 4 de 150 MW si CAF de 100 Gcal/h în vederea respectării Directivei 2001/80/CE, transpusă în legislația națională prin HG 440/2010.

În ceea ce privește emisiile de pulberi și oxizi de azot, instalația mare de ardere de la Electrocentrale Paroșeni este conformă.

Pentru Sucursala Electrocentrale Deva, Societatea are în vedere următoarele:

- Realizarea instalațiilor de desulfurare a gazelor de ardere pentru grupul nr. 3 prin promovarea obiectivului de investiții „CTE Deva. Instalații de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr.3” în sumă totală de 195 mil. lei (fără TVA);
- Pentru reducerea NOx va trebui realizată instalația de denoxare pentru grupul 3, valoarea acestor lucrări ridicându-se la cca. 7,5 mil lei exclusiv TVA.
- Pentru reducerea emisiilor de pulberi vor trebui realizate lucrări de investiții la electrofiltrele grupului 3, în valoare de circa 20,5 mil lei, exclusiv TVA.

Totodată, Societatea avea în derulare contractul de lucrări pentru realizarea instalației de colectare și transport în tehnologia șlamului dens a zgurii și cenușii la CTE Deva, a cărei valoare totală este de aproximativ 16 mil EURO, cu termen de finalizare 24.03.2016, conform Actului adițional nr. 6 la contract. Lucrările au fost sistate de către executant începând cu 14.06.2015, ca urmare a neplății de către Societate a lucrărilor executate.

Capitalul social

Valoarea capitalului social subscris și vărsat la data de 31.12.2015 este 354.535.330 lei reprezentând 35.453.533 acțiuni. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Structura acționariatului se prezintă astfel:

lei

Specificație	Data	Număr de acțiuni	Suma	%
Statul Român prin Ministerul Energiei	31.12.2015	35.453.533	354.535.330	100

Controlul intern

Activitatea de control intern organizată în cadrul entității Societatea Complexul energetic Hunedoara S.A., presupune continuarea procesului de implementare a

conceptului de **control intern managerial** pe de o parte și organizarea activității de **control financiar de gestiune** pe de alta parte.

În domeniul activității de control intern managerial se derulează procesul de implementare a strategiei de management al riscului care reprezintă o parte esențială a Sistemului de Control Intern Managerial.

Sintetic, până la data de 30.12.2015 activitatea de Control Intern Managerial s-a desfășurat în conformitate cu Ordinul 946/2005, republicat, fiind implementate integral un număr de 16 standarde și parțial 9 standarde.

Prin aplicarea prevederilor Ordinului 400/2015 s-a trecut de la număr de 25 de standarde la un număr de 16 standarde.

În aceste condiții a fost necesară modificarea și adaptarea Programului de implementare la noile prevederi/perspective. De asemenea au fost completate formularele în legătură cu „Situția centralizatoare semestrială privind stadiul implementării Sistemului de control intern/managerial”. În prezent se poate aprecia că Sistemul de Control Intern Managerial este conform și poate să asigure conducerea că fondurile gestionate în scopul îndeplinirii obiectivelor generale și specifice au fost utilizate în condiții de legalitate, regularitate, eficacitate, eficiență și economicitate.

În acest moment Sistemul de control intern/managerial cuprinde mecanisme de autocontrol, iar aplicarea măsurilor vizând creșterea eficacității acestuia are la bază evaluarea riscurilor.

Dată fiind situația complicată în legătură cu perspectivele funcționării în parametrii economici și tehnici echilibrați, la nivelul entității este necesară revizuirea/reevaluarea la intervale mai scurte de un an, cel puțin a riscurilor comune semnificative.

În domeniul activității de control financiar de gestiune se urmăresc în principal următoarele activități:

- a. Asigurarea integrității patrimoniului operatorului economic;
- b. Respectarea prevederilor legale și a reglementărilor interne;
- c. Creșterea eficienței în utilizarea resurselor alocate.

Personalul desemnat să exercite controlul financiar de gestiune la nivelul operatorului economic urmărește în principal următoarele:

- a. Respectarea prevederilor legale și a reglementărilor interne cu privire la existența, integritatea, păstrarea și utilizarea mijloacelor și resurselor, deținute cu orice titlu și modul de reflectare a acestora în evidența contabilă;

- b. Respectarea prevederilor legale în fundamentarea proiectului bugetului de venituri și cheltuieli;
- c. Respectarea prevederilor legale în execuția bugetului de venituri și cheltuieli;
- d. Respectarea prevederilor legale și a reglementărilor interne cu privire la modul de efectuare a inventarierii anuale a elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii;
- e. Respectarea prevederilor legale cu privire la înregistrarea în evidența contabilă a operațiunilor economico-financiare.

Activitatea de control financiar de gestiune se desfășoară în baza unor programe de activitate anuale, trimestriale și lunare, întocmite de către personalul cu atribuții de control financiar de gestiune și aprobate de conducătorul unității.

Evenimente ulterioare datei bilanțului

Certificate de emisii de gaze cu efect de seră

În conformitate cu prevederile Hotărârii de Guvern nr. 780/2006 pentru implementarea Directivei Europene 2003/87/CE privind stabilirea unor cote de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, România a implementat schema de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.

Un certificat de emisii de gaze cu efect de seră este un titlu care conferă Societății dreptul de a emite o tonă de dioxid de carbon echivalentă, într-o perioadă definită, și este valabil numai pentru îndeplinirea scopului Hotărârii Guvernului nr. 780/2006 privind înființarea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră.

Prin Hotărârea de Guvern nr. 60/2008 a fost aprobat Planul Național de Alocare privind certificatele de emisii de gaze cu efect de seră pentru perioadele 2007 și 2008-2013. Societatea a avut alocate gratuit certificatele de emisii de gaze cu efect de seră care i-au fost atribuite conform Planului Național de Alocare pentru perioada 2008 – 2012, în mod liniar. Societatea a recunoscut în conturi în afara bilanțului certificatele de emisii de gaze cu efect de seră care i-au fost alocate (certificatele fiind alocate Societății cu titlu gratuit).

Pentru perioada 2013-2020, în conformitate cu HG 1096/2013 pentru aprobarea mecanismului de alocare tranzitorie cu titlu gratuit a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră producătorilor de energie electrică, societății îi sunt alocate pentru fiecare dintre cele două termocentrale (Deva și Paroșeni) și pentru fiecare an în parte un număr (descrescător) de certificate de care beneficiază după plata contravalorii acestora în

contul deschis la nivelul Departamentului pentru Energie, din sumele astfel constituite putându-se finanța investiții în conformitate cu Planul National de Investiții. Valoarea certificatelor este stabilită utilizând un preț de piață de referință stabilit în condițiile Deciziei Comisiei C (2012) 4564 final din 6 iulie 2012.

Corespunzător energiei termice produse societatea mai beneficiază de certificate alocate cu titlu gratuit (anual și descrescător) pentru fiecare din cele două unități de producție, pentru perioada 2013-2020, în conformitate cu art. 10a din Directiva 2009/29/CE a UE.

Societatea are două conturi distincte în Registrul Consolidat al Uniunii Europene, unul pentru Electrocentrale Deva și unul pentru Electrocentrale Paroșeni. Societatea determină pentru fiecare în parte necesarul de certificate de emisii pentru care trebuie să realizeze conformarea și pe care trebuie să le predea în conturile de registru deschise, în baza rapoartelor de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de seră. Rapoartele se întocmesc de persoane autorizate și se supun validării. Certificatele de emisii de gaze cu efect de seră pot fi tranzacționate pe platforme de tranzacționare din mai multe țări europene, organizate pe lângă bursele de energie, pe Bursa Română de Mărfuri, precum și pe platforma OPCOM (din anul 2011).

Certificatele alocate cu titlu gratuit au fost recunoscute în conturi în afara bilanțului. În cazul în care Societatea a achiziționat certificatele necesare, aceasta înregistrează în contul de profit și pierdere o cheltuială corespunzătoare certificatelor utilizate.

La 31 decembrie 2015, Societatea înregistrează un deficit de 1.674.596 certificate de emisii de gaze cu efect de seră (Electrocentrale Deva are un deficit de 880.818 certificate, iar Electrocentrale Paroșeni are un deficit de 793.778 certificate).

În conformitate cu regulamentul UE nr.600/2012 se aplică o penalitate de 100 Euro, echivalentă în lei, la cursul de schimb leu/Euro al Băncii Naționale a României valabil la data de 1 mai a anului respectiv, pentru fiecare certificat nepredat, care se constituie venit la Fondul pentru Mediu potrivit art.28 alin.(1) al HG780/2006, cu modificările și completările ulterioare.

Plata acestor penalități nu exonerează operatorul de la obligația de a preda certificatele de emisii de gaze cu efect de seră.

Procedura de insolvență

Începând cu data de 07.01.2016 Tribunalul Hunedoara a dispus deschiderea procedurii generale de insolvență și a fost desemnat în calitate de administrator judiciar Casa de Insolvență GMC SPRL Craiova.

De asemenea prin Hotărârea AGEA nr.1 din 18 ianuarie 2016 a fost desemnat domnul Dan Ovidiu Agrașan în calitate de administrator special.

Prin Hotărârea nr.279/2016 din 03.05.2016 a Curții de Apel Alba Iulia, ca urmare a unui viciu de procedură, societatea a ieșit din procedura de insolvență și a revenit la situația existentă la data de 07.01.2016, reactivându-se popririle pe cont, executările silite și reluarea calculelor de penalități pentru neplata la timp a datoriilor scadente.

Credite

În data de 05.01.2016 facilitatea de credit angajată la CEC Bank a fost prelungită pe o perioadă de 6 luni, până în data de 04.07.2016.

Datorită deteriorării situației economico-financiare a societății există riscul major ca CEC Bank să nu mai acorde prelungirea Contractului.

Managementul riscului

Principalele riscuri la care este supusă Societatea și politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

Riscul valutar

Societatea își desfășoară activitatea în România într-un mediu economic caracterizat printr-o fluctuație a cursului valutar. Moneda locală s-a depreciat foarte puțin față de EURO în cursul anului 2015, în schimb a suferit o depreciere semnificativă față de USD și JPY. Deși moneda de referință a Societății este Leul, Societatea desfășoară tranzacții și în alte valute decât Leul. În prezent, nu există o piață în afara României, pentru conversia leului în alte valute.

Riscul de piață

În economia românească există nesiguranță cu privire la evoluția viitoare a politicii și dezvoltării economice. Conducerea Societății nu poate prevedea schimbările ce vor avea loc în România și efectele acestora asupra situației financiare, asupra rezultatului din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale Societății.

Riscul de credit

Riscul de credit legat de creanțele comerciale este relativ redus datorită numărului mic de clienți ai Societății. Societatea are cu preponderență tranzacții comerciale cu CN Transelectrica pentru servicii tehnologice de sistem și pentru vânzările de energie electrică pe piața de echilibrare. Creanțele rezultate din vânzarea energiei electrice pe PZU, nu prezintă risc de neîncasare ca urmare a mecanismului de decontare implementat prin sistemul direct debit având ca parte centrală operatorul comercial OPCOM.

În ceea ce privește energia termică societatea este expusă riscului de credit. Societatea are constituite ajustări cu privire la riscul de credit (a se vedea Nota 4).

Riscul de rată a dobânzii

La data de 31.12.2015 societatea avea încheiate contracte de împrumut după cum urmează:

- BIRD: soldul datoriei la 31.12.2014 pentru acest credit care a fost destinat finanțării grupului nr. 3 Deva, a fost de 29.526.670 lei, respectiv 8.008.753 USD cu rata de dobândă efectivă în 2014 de 7,96% pe an față de 7,64% dobândă efectivă în anul 2015. Termenul de rambursare a împrumutului a fost 1 noiembrie 2015, plătit în rate semestriale, în lunile mai și noiembrie. Soldul împrumutului în USD echivalenți la 31 decembrie 2015 este de 0 USD echivalenți (31 decembrie 2013: 8.008.753 USD echivalenți).
- CEC Bank SA: facilitate de credit pentru finanțarea activității curente, contractată până la 04.07. 2016, cu limita de creditare de 22.278.772,17 lei. La data de 31 decembrie 2015, plafonul de creditare este de 27.097.635,17 lei, iar suma utilizată din linia de credit este de 20.323.775 lei.
- BEI: în valoare de 32.650.000 Euro. La data de 31.12.2014 valoarea sumei trașe este de 146.340.565 lei respectiv 32.650.000 Euro cu rata de dobândă de 2,531 % pe an, pentru tranșa de 6.530.000 Euro, iar pentru diferența de 26.120.000 Euro, rata de dobândă este de 2.551% conform graficelor de rambursare comunicate de BEI prin intermediul Ministerului de Finanțe. Acest credit urmează a fi rambursat începând cu anul 2015 în rate egale, semianuale până în anul 2027. La plata fiecărei rate se va achita o primă de risc în procent de 3,2%, calculată la soldul tras și nerambursat. Soldul împrumutului la data de 31

decembrie 2015 este de 32.377.916 euro.

- BCR: în valoare de 17.950.000 Euro. La data de 31.12.2014 valoarea sumei trase este de 80.453.695 lei, respectiv 17.950.000 Euro cu rata de dobândă de 4,2 % pe an conform Acordului de Împrumut Subsidiar (AIS) nr.615.734/05.12.2013. Acest credit urmează să fie rambursat începând cu anul 2016, în rate egale, semianuale până în anul 2028. La plata fiecărei rate se va achita o primă de risc în procent de 3,2%, calculată la soldul tras și nerambursat. Conform AIS societatea va plăti Ministerului Finanțelor Publice din surse proprii, trimestrial în 8 rate egale un comision la fondul de risc în cuantum de 2,5% din suma împrumutului de la BCR respectiv 448.750 Euro, care se va finaliza în luna noiembrie 2015. La data fiecărei trageri, s-a achitat și un comision de acordare tragere de 0.05% aplicat la suma trasa. Soldul împrumutului la data de 31 decembrie 2015 este de 17.950.000 euro.
- BRD: în valoare de 14.700.000 Euro. La data de 31.12.2014 valoarea sumei trase este de 31.790.483,93 lei, respectiv 7.092.765,43 Euro cu rata de dobândă de 3,79 % pe an conform Acordului de Împrumut Subsidiar (AIS) nr. 539.296/05.06.2014. Acest credit urmează să fie rambursat începând cu anul 2017, în rate egale, semianuale până în anul 2029. La plata fiecărei rate se va achita o primă de risc în procent de 3,2%, calculată la soldul tras și nerambursat. Conform AIS societatea va plăti Ministerului Finanțelor Publice din surse proprii trimestrial în 8 rate egale, un comision la fondul de risc în cuantum de 2,5% din suma împrumutului de la BCR respectiv 367.500 Euro, care se va finaliza în luna aprilie 2016. La data de 31.12.2015, a fost trasa suma de 12.198.217,82 euro și a fost utilizată pentru plata parțială a celor 90% din valoarea echipamentelor și serviciilor de instalare- parte locală, facturate în anul 2014 și 2015. Soldul împrumutului la data de 31 decembrie 2015 este de 12.198.217,82 euro.

Riscul aferent mediului economic

Societatea își desfășoară activitatea într-un mediu concurențial inechitabil, pe o piață a energiei electrice în care prețul de vânzare al energiei electrice este coborât artificial de către sectoarele energiei regenerabile, care urmăresc în principal obținerea profitului din certificate verzi și nu din prețul efectiv al energiei. Ca urmare a eliminării pieței reglementate, care asigură vânzarea energiei electrice la prețuri aprobate de

ANRE la nivelul costurilor reale justificate, energia electrică produsă de societate se vinde la prețuri mici dictate de alți producători favorizați de natura (hidro. eolian. fotovoltaice. etc.).

Procesul de ajustare a valorilor în funcție de riscul care a avut loc pe piețele financiare internaționale în anii precedenți a afectat performanța acestora, inclusiv piețele financiar-bancare, industriale și de consum din România, conducând la o incertitudine crescută cu privire la evoluția economică în viitor.

Criza curentă de lichiditate și creditare care a început la mijlocul anului 2008 și s-a menținut până în prezent, a condus printre altele la un nivel scăzut și acces dificil la fondurile de pe piață de capital, niveluri scăzute de lichiditate în sectorul bancar românesc, rate de împrumut interbancare ridicate, ajustarea prețurilor produselor. Pierderile semnificative suferite de piața financiară internațională ar putea afecta capacitatea Societății de a obține împrumuturi noi și refinanțări ale facilităților existente în condiții similare celor aplicabile tranzacțiilor anterioare.

Identificarea și evaluarea investițiilor influențate de o piață de creditare lipsită de lichidități, analiza respectării contractelor de creditare și a altor obligații contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea Societății de a continua să funcționeze pentru o perioadă rezonabilă de timp, ca urmare a scăderii cererii, toate acestea ridică la rândul lor alte provocări.

Conducerea Societății nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului industrial din România și ulterior ce efect ar putea avea asupra acestor situații financiare.

Conducerea nu poate estima credibil efectele asupra situațiilor financiare ale Societății rezultate din deteriorarea lichidității pieței financiare, deprecierea activelor financiare influențate de condiții de piață nelichide și volatilitatea ridicată a monedei naționale și a piețelor industriale și financiare.

Conducerea Societății consideră că a luat măsurile necesare pentru a sprijini desfășurarea activității Societății în condițiile de piață prin:

- monitorizarea constantă a lichidității;
- raționalizarea cheltuielilor;
- monitorizarea zilnică a fluxurilor de trezorerie și evaluarea efectelor asupra debitorilor și creditorilor săi.

Considerăm că riscurile cele mai mari sunt legate de:

-continuarea activității societății în structura organizatorică actuală

-neprelungirea liniei de credit de la CEC Bank

-retragerea autorizațiilor de funcționare ca urmare a faptului că nu au fost achiziționate la termen certificatele de emisii de gaze cu efect de seră

-posibila suspendare a autorizației de mediu pentru Electrocentrale Deva.

Conducerea societății a analizat situația economico-financiară în care se regăsește atât activitatea energetică cât și activitatea minieră.

S-au conturat mai multe scenarii dintre care s-a evidențiat următorul:

-desprinderea grupului nr.3 de la Electrocentrale Deva , a grupului nr.4 de la Electrocentrale Paroșeni, a EM Livezeni și a EM Vulcan și constituirea unei entități noi care să producă energie electrică și termică cel puțin până în anul 2024 când se vor finaliza lucrările de trecere a axului "Banat" (axul 220KV Porțile de Fier –Reșița-Timișoara-Săcălaz-Arad) de la tensiunea de 220 KV la tensiunea de 400 KV și realizarea noii linii de interconexiune Reșița-Pancevo (dublu circuit) în vederea creșterii nivelului de siguranță în funcționarea CHE Porțile de Fier 1 și a creșterii capacității de transfer între România cu Serbia și cu Ungaria.

-se va accesa ajutor de stat pentru închiderea minelor neperformante EM Lonea și EM Lupeni în conformitate cu prevederile Deciziei 787/2010/UE.


Acest scenariu a fost prezentat și este în atenția Comisiei Europene urmând ca în cel mai scurt timp să se stabilească modul cum vor fi organizate și vor funcționa noile entități.

Precizăm că în prezent își manifestă interesul pentru CEH SA un potențial investitor care este dispus să transfere în România surse financiare pentru rețehnologizarea și dezvoltarea complexului energetic.

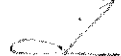
Confirmam corectitudinea informațiilor preluate din
evidențele contabile înregistrate la CEH SA

la data de 31.12.2015

PRESEDINTE CA


Am creat la
curiositatea

DIRECTOR GENERAL
Ing. Cosmin Lucian
Chiuzan





DIRECTOR FINANCIAR
Ec.Verginica Popescu

