

SOCIETATEA COMPLEXUL ENERGETIC HUNEDOARA S.A

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR asupra exercițiului financiar pentru anul 2016

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 2016 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.

Pentru anul 2016 CEH SA a fundamentat un Buget de venituri și cheltuieli rectificat aprobat de către Administratorul Special și Administratorul judiciar Casa de Insolvență GMC cu sediul în Craiova, cu nr. 2579/27.10.2016 în conformitate cu prevederile art. 4 alin.4 din Ordonanța nr. 26/2013.

Pentru anul 2016 CEH SA și-a propus să vândă o cantitate de 1.444.839 MWh, din care 1.328.820 din producție proprie și 116.019 din cumpărare și revânzare și o cantitate de energie termică de 111.057 Gcal. De asemenea societatea și-a propus să livreze către cele două termocentrale o cantitate de 748.615 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 2016 este prezentată în tabelul de mai jos.

Specificație	UM	BVC 2016 aprobat	BVC 2016 realizat	Diferențe	%
EE produsă	MWh	1.519.296	1.422.566	-96.730	93,63
EE livrată	MWh	1.328.820	1.281.964	-46.856	96,47
EE vândută	MWh	1.444.839	1.409.925	-34.914	97,58

EE cumpărată și revândută	MWh	116.019	130.346	14.327	112,35
ET produsă	Gcal	287.180	266.978	-20.202	92,97
ET livrată	Gcal	111.057	103.074	-7.983	92,81
Cărbune livrat centralelor Deva și Paroșeni	Tone	748.615	736.513	-12.102	98,38
	Gcal	2.683.888	2.622.120	-61.768	97,70

Principalii indicatori și gradul lor de realizare pentru anul 2016 se prezintă astfel:
mii lei

Specificație	BVC 2016 Aprobat	BVC 2016 Realizat	Diferențe	%
I. Venituri totale	445.973	457.492	11.519	102,58
II. Cheltuieli totale	755.988	1.315.844	559.856	174,06
III. Rezultatul brut	-310.015	-858.352	-548.337	276,87

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 2016 Aprobat	BVC 2016 Realizat	Diferențe	%
Venituri totale, din care:	445.973	457.492	11519	102,58
1. Venituri din exploatare, din care:	436.173	448.441	12268	102,81
a. Venituri din producția vândută	383.361	381.248	-2113	99,45
b. Venituri din vânzarea mărfurilor	18.545	22.827	4282	123,09
c. Venituri din producția de imobilizări	830	473	-357	56,99
d. Venituri aferente costului producției		10.721	10721	
e. Alte venituri din exploatare	33.437	33.172	-265	99,21
2. Venituri financiare	9.800	9.051	-749	92,36

1. Veniturile din exploatare cuprind următoarele tipuri de venituri:

- a. Veniturile din producția vândută în sumă de 381.248 mii lei s-au realizat în proporție de 99,45% față de program și au următoarea structură:

mii lei

Specificație	BVC 2016 Aprobat	BVC 2016 Realizat	Diferențe	%
Venituri din vânzarea energiei electrice	184.903	182.845	-2.058	98,89
Venituri din vânzarea energiei termice	18.884	16.893	-1.991	89,46
Venituri din servicii tehnologice de sistem	140.359	139.012	-1.347	99,04
Venituri bonus cogenerare	24.928	30.493	5.565	122,32
Venituri din alte vânzări	14.287	12.005	-2.282	84,03
Total venituri din producția vândută	383.361	381.248	-2.113	99,45

Din analiza datelor de mai sus se constată că veniturile din vânzarea energiei electrice în sumă de 182.845 mii lei s-au realizat în proporție de 98,89% față de program. Acest lucru a fost determinat de:

- nerealizarea cantității de energie electrică livrată din producție proprie. S-au realizat 1.281.964 MWh față de 1.328.820 MWh programați, respectiv 96,47%;

Veniturile din vânzarea energiei termice s-au realizat în sumă de 16.893 mii lei față de 18.884 mii lei programate, respectiv 89,46%. Nerealizarea se datorează faptului că societatea nu a reușit să livreze cantitățile de energie termică planificate.

Veniturile din servicii tehnologice de sistem înregistrează o scădere cu 0,96 % față de veniturile programate.

Veniturile bonus cogenerare înregistrează o creștere cu 22,32 % față de veniturile programate.

Veniturile din alte vânzări au înregistrat o reducere cu 15,97%.

- b. Venituri din vânzarea mărfurilor în sumă de 22.827 mii lei, includ:

- veniturile din vânzarea energiei electrice achiziționate și revândute în sumă de 21.488 mii lei;
- serviciile de transport și distribuție refacturate aferente energiei electrice vândute consumatorilor eligibili în sumă de 27 mii lei;
- veniturile din vânzarea altor mărfuri în valoare de 1.312 mii lei.

c. Venituri din producția de imobilizări. La această categorie se constată o scădere cu 43,01% de la 830 mii lei venituri programate la 473 mii lei venituri realizate.

d. Alte venituri din exploatare realizate în sumă de 33.172 mii lei se compun din:

- venituri realizate din subvenții pentru investiții în valoare totală de 26.390 mii lei;
- venituri din penalități și despăgubiri în sumă de 468 mii lei;
- venituri din alte operațiuni de gestiune și alte venituri din exploatare în sumă de 6.314 mii lei.

2. Venituri financiare

În cursul anului 2016 veniturile financiare au înregistrat o scădere cu 7,64 % de la 9.800 mii lei programate la 9.051 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 2016 Planificat	BVC 2016 Realizat	Diferențe	%
Cheltuieli totale, din care:	755.988	1.315.844	559.856	174,06
1. Cheltuieli de exploatare, din care:	737.987	1.286.681	548.694	174,35
a. cheltuieli cu bunuri și servicii:	182.280	162.265	-20.015	89,02
- cheltuieli privind stocurile, din care:	157.260	142.363	-14.897	90,53
- cheltuieli cu materiile prime	92.723	80.245	-12.478	86,54
- cheltuieli privind energia și apa	25.598	26.766	1.168	104,56
- cheltuieli privind mărfurile	17.200	15.786	-1.414	91,78
- cheltuieli cu materialele	21.739	19.566	-2.173	90,00
- cheltuieli privind serviciile executate de terți	4.532	2.229	-2.303	49,18
- cheltuieli cu alte servicii efectuate de terți	20.488	17.673	-2.815	86,26

b. cheltuieli cu impozite și taxe	29.922	25.231	-4.691	84,32
c. cheltuieli cu personalul, din care:	332.522	321.329	-11.193	96,63
- cheltuieli cu salariile	229.529	225.678	-3.851	98,32
- cheltuieli cu bonusurile	16.323	13.358	-2.965	81,84
- alte cheltuieli cu personalul (cheltuieli cu plățile compensatorii)	11.436	10.390	-1.046	90,85
- ch. af. contr. de mandat, CA, AGA, etc.	515	389	-126	75,53
- ch. cu asigurările și protecția socială	74.719	71.514	-3.205	95,71
d. alte cheltuieli de exploatare	193.263	777.856	584.593	402,49
2. Cheltuieli financiare, din care:	18.001	29.163	11.162	162,01
a. cheltuieli privind dobânzile	6.203	19.525	13.322	314,77
b. cheltuieli din diferențe de curs valutar	6.813	9.632	2.819	141,38
c. alte cheltuieli financiare	4.985	6	-4.979	0,12

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

- cheltuielilor privind energia și apa unde se înregistrează o depășire cu 4,56%
- altor cheltuieli de exploatare unde se înregistrează o depășire cu 302,49%
- cheltuielilor financiare unde se înregistrează o depășire cu 62,01%.

1. Cheltuieli de exploatare

Faptul că se înregistrează o creștere cu 74,35% față de prevederile bugetare a cheltuielilor de exploatare se datorează în principal depășirii altor cheltuieli de exploatare.

Depășirea de 302,49% a capitolului "Alte cheltuieli de exploatare" se datorează în principal penalităților aplicate de Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor pentru nerestituirea în termen a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră generate în anul 2016, în sumă de 100 de euro pentru fiecare tonă de dioxid de carbon emisă, penalizare care se ridică la suma totală de 533.024 mii lei. Pentru această sumă s-a constituit provizion.

De asemenea se înregistrează o depășire cu 21,4 % 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 la capitolul cheltuieli cu personalul s-a înregistrat o economie de 11.193 mii lei, respectiv 3,37%. Reducerea se datorează faptului că în perioada insolvenței, începând cu data de 17.03.2016 până în data de 08.11.2016, administratorul judiciar a denunțat Contractul Colectiv de Muncă aflat în vigoare până la data de 31.07.2016. Prin denunțarea CCM s-au efectuat economii în anul 2016 din :

- neacordarea adaosului de sărbători
- neacordarea primei jubiliare
- neacordarea adaosului de ziua salariatului
- neacordarea până în luna septembrie a primei de pensionare
- neacordarea până în luna noiembrie a ajutoarelor sociale pentru boli grave și incurabile
- neacordarea adaosului de ziua copilului
- neacordarea tichetelor cadou
- neacordarea tichetelor de masă
- neacordarea până în luna noiembrie a ajutorului de încălzire
- neacordarea ajutoarelor sociale pentru accidente de muncă

De asemenea reducerea cheltuielilor cu personalul se datorează și faptului că personalul a fost în întreruperea temporară a activității prin suspendarea contractelor individuale de muncă fără încetarea raporturilor de muncă pe motive economice, pe o perioada cuprinsa între 1 și 10 zile pe lună,, perioadă în care salariații au beneficiat de o indemnizație egală cu 75% din salariul de bază corespunzător locului de muncă ocupat.

În Contractul Colectiv de Muncă sunt cuprinse următoarele sporuri și indemnizații care se ridică la suma de 86.141 mii lei și reprezintă 25,54% din cheltuielile cu personalul:

mii lei

Nr.crt.	Specificație	Valoare
1	spor pentru vechimea în muncă	26.625
2	spor pentru fidelitate	9.811
3	spor de periculozitate	26.426
4	spor de front	5.711
5	spor de șef echipă, brigadă, schimb, etc.	1.274
6	spor pentru radiații	13
7	spor pentru condiții nocive și periculoase	476
8	spor pentru mobilitate	26
9	spor pentru confidențialitate	19
10	spor pentru condiții deosebite	1.462
11	spor pentru lucru în timpul nopții	4.889
12	spor pentru lucru în zilele de sâmbătă, duminică, Ziua	4.460

	energeticianului, Ziua minerului și pentru zilele de sărbători legale	
13	spor pentru orele lucrate suplimentar față de norma lunii	879
Total		82.071

În Contractul Colectiv de Muncă sunt cuprinse următoarele bonificații conform CCM care se ridică la suma de 4.070 mii lei și reprezintă 1,27 % din cheltuielile cu personalul:

mii lei

Nr.crt.	Specificație	Valoare
2	primă jubiliară	215
4	adaos ziua salariatului	1.420
5	adaos pentru pensionare la limită de vârstă sau la cerere	2.435
Total		4.070

În Contractul Colectiv de Muncă sunt cuprinse și bonusuri în sumă de 13.358 mii lei și reprezintă 4,16% din cheltuielile cu personalul, astfel:

- cheltuieli sociale prevăzute la art. 25 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare în sumă de 593 mii lei
- tichete de masă în sumă de 2.369 mii lei
- alte cheltuieli conform CCM în sumă de 10.396 mii lei, din care cotă energie electrică în sumă de 4.112 mii lei și cotă energie termică în sumă de 2.264 mii lei acordate pentru lunile ianuarie-aprilie, ajutor pentru încălzire acordat pentru lunile noiembrie-decembrie 4.016 mii lei, ajutoare pentru accidente de munca în sumă de 4 mii lei.

În cheltuieli cu personalul este inclusă și suma de 10.390 mii lei reprezentând cheltuielile cu plățile compensatorii aferente disponibilizărilor de personal pentru un număr de 661 salariați.

La capitolul "Alte cheltuieli de exploatare" în sumă de 777.856 mii lei sunt cuprinse următoarele tipuri de cheltuieli:

- cheltuieli cu majorări și penalități datorate pentru neplata la termen a obligațiilor scadente în sumă de 65.110 mii lei;
- cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale în sumă de 107.447 mii lei;
- 11.536 mii lei provizioane pentru deprecierea activelor circulante

- 7.385 mii lei provizioane pentru clienți incerți și debitori
- 533.024 mii lei provizioane pentru amendă pentru certificatele de CO2 an 2016
- 1.047 mii lei provizioane aferente contribuțiilor pentru plățile compensatorii
- 233 mii lei provizioane aferente componentei variabile pentru directorul general pentru anii 2015 și 2016
- 2.866 mii lei provizioane pentru costuri închidere, ecologizare, monitorizare post închidere pentru unitățile miniere viabile și pentru depozitele de zgură și cenușă de la termocentrale
- 2.923 mii lei provizioane aferente sumelor ce ar trebui plătite salariaților cu ocazia pensionării
- 2.401 mii lei ajustări pentru deprecierea mijloacelor fixe
- 60.447 mii lei ajustări pentru deprecierea imobilizărilor în curs de execuție
- venituri din provizioane în valoare de 66.160 mii lei.
- alte cheltuieli în sumă de 49.645 mii lei.

Din analiza datelor privind cheltuielile înregistrate pentru anul 2016 rezultă :

- costul unitar al energiei electrice este de 439,43 lei/MWh ;
- costul unitar corectat cu venituri tehnologice de sistem și bonus de cogenerare este de 331,0 lei/MWh;
- prețul unitar de vânzare al energiei electrice este de 164,85 lei/MWh.

Astfel rezultă o pierdere de 166,15 lei/MWh în condițiile în care prețul de vânzare al energiei electrice acoperă 49,8% din costul de producție al acesteia.

Pentru energia termică situația se prezintă astfel:

- costul unitar al energiei termice este de 509,79 lei/Gcal;
- costul unitar corectat cu bonus de cogenerare este de 213,95 lei/Gcal;
- prețul unitar de vânzare al energiei termice este de 138,58 lei/Gcal.

Rezultă o pierdere de 75,37 lei/Gcal în condițiile în care prețul de vânzare al energiei termice acoperă 64,77 % din costul de producție al acesteia.

Costul unitar al cărbunelui din producția internă a fost de 125,83 lei/Gcal față de 128,66 lei/Gcal programat.

2. Cheltuielile financiare

Acestea sunt în sumă de 29.163 mii lei și cuprind următoarele tipuri de cheltuieli:

- cheltuielile cu dobânzile aferente creditelor pentru investiții în sumă de 18.412 mii lei;

- cheltuielile cu dobânzile aferente liniei de credit pentru activitatea curentă în sumă de 406 mii lei;
- cheltuielile cu dobânzile aferente ajutorului de salvare pentru activitatea curentă în sumă de 707 mii lei;
- diferențele de curs valutar aferente creditelor pentru investiții în sumă de 9.627 mii lei;
- diferențele de curs valutar aferente creditelor pentru activitatea curentă în sumă 5 mii lei;
- alte cheltuieli financiare în sumă de 6 mii lei.

3. Rezultatul exercițiului

Pentru anul 2016, societatea înregistrează o pierdere în valoare de 858.352 mii lei astfel:

- pierdere din activitatea de exploatare - 838.240 mii lei;
- pierdere din activitatea financiară - 20.112 mii lei.

De fapt, pierderea înregistrată pentru anul 2016 din activitatea curentă este de 325.328 mii lei diferența de de 533.024 mii lei provenind din penalitățile aplicate pentru neachiziționarea până la data de 30.04.2017 a deficitului de certificate de emisii gaze cu efect de seră.

În aceste condiții pierderea realizată ar fi fost de 325.328 mii lei cu 4,9% mai mică decât pierderea prevăzută în Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2016 de 310.015 mii lei.

Pierderile reportate din exercițiile anterioare se ridică la 2.590.274 mii lei, care cumulate la rezultatul anului curent însumează 3.448.626 mii lei.

Situația investițiilor

Mii lei				
Nr. crt.	DENUMIREA INVESTIȚIEI	Program 2016	Realizări 2016	%
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	5	0	0

3	CET Paroseni. Instalare cazan de 270 t/h și a unui CAF de 100 Gcal/h, inclusiv amenajări în gospodaria de cărbune și lucrări de alimentare cu apă de adaos	259	254	98,06
4	CET Paroșeni. Instalația pentru desulfurarea gazelor de ardere grup nr.4 - 150 MW CAF 103 Gcal/h	21.631	1.085	0,50
5	CET Paroșeni. Schimbarea tehnologiei de colectare, transport și depozitare a zgurii și cenușii	16.648	1797	10,79
6	Lucrări pentru continuarea exploatării zăcământului de huilă în perimetrul minier Lonea	382	0	0,00
7	Lucrări pentru menținerea și dezvoltarea capacității de producție la E.M. Vulcan	1502	0	0,00
8	Lucrări pentru menținerea și dezvoltarea capacității de producție la E.M. Lupeni	1600	386	24,12
9	Lucrări pentru menținerea și dezvoltarea capacității de producție la E.M. Livezeni	1176	0	0,00
10	Amenajare Stație de compresoare Lonea III Jieț	640	0	0,00
11	Lucrari de reabilitare si consolidare pod metalic CF PREST SERV (EPCVJ)	200	0	0,00
12	Consolidare si reabilitare pasarela pietonala peste linii de CF PREST SERV (EPCVJ)	121	0	0,00
13	Dotări	17.528	142	0,08
14	Cheltuieli pentru SPF, SF	487	0	0,00
15	Cheltuieli pentru imobilizări necorporale	29	0	0,00
TOTAL		62.213	3.664	5,89

Analizând informațiile prezentate în tabelul de mai sus se constată că dintr-un număr de 15 obiective de investiții propuse s-au realizat parțial 5 obiective .

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

- investiții pentru activitatea energetică în sumă de 3.136 mii lei care reprezintă 85,59% din totalul investițiilor realizate;

- investiții pentru activitatea minieră în sumă de 528 mii lei care reprezintă 14,41% din totalul investițiilor realizate.

Se constată că din lipsa surselor de finanțare nivelul investițiilor realizate în cursul anului 2016 este foarte scăzut, fapt care va influența negativ activitatea care se va desfășura în cadrul CEH S.A și în anii următori.

Situația creanțelor înregistrate la data de 31.12.2016 se prezintă astfel:

- creanțe totale în sumă de 251.282 mii lei;
- creanțe restante în sumă de 176.982 mii lei;

Se constată că nivelul creanțelor restante se ridică la 70,43% din totalul creanțelor înregistrate la data de 31.12.2016. Nivelul acestor creanțe este constituit din:

- creanțe provenite din vânzarea energiei termice în sumă de 152.112 mii lei vândută revânzătorilor locali (societăți de distribuție aflate în insolvență al căror acționar este Consiliul Local al municipiilor și orașelor din Valea Jiului racordate la sistemul centralizat).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 Termoficare Vulcan SA
- creanțe provenite de la clienți incerți sau în litigiu în sumă de 14.831 mii lei
- creanțe din energie electrică în sumă de 4.785 mii lei
- alte creanțe în sumă de 5.254 mii lei.

Situația datoriilor înregistrate la data de 31.12.2016 se prezintă în tabelul de mai jos:

Datorii	Sold la 31.12.2016	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Total, din care:	1.424.060	1.178.680	121.235	124.145
Sume datorate instituțiilor de credit, total din care:	273.298	28.069	121.084	124.145
- credit pe termen lung ct. 1624 (împrumut BEI)	134.676	12.357	61.777	60.542
- credite pe termen lung ct. 1627 BCR	78.252	6.521	32.605	39.126
- credite pe termen lung ct. 1627 BRD	56.519	5.340	26.702	24.477
- dobândă credite MFP	3.851	3.851		
Datorii comerciale (furnizori) 401+404+408	228.350	228.350		
Efecte de comerț de plătit				
Avansuri încasate în contul	1	1		

comenzilor				
Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	922.411	922.260	151	

Din tabelul de mai sus rezultă că datoriile către instituțiile de credit în sumă de 273.298 mii lei reprezintă 19,19 % din totalul datoriilor înregistrate de societate la finele anului 2016.

Situația datoriilor comerciale se prezintă după cum urmează:

Nr. crt.	Furnizor	mii lei	
		Sold la 31.12.2016	Restant la 31.12.2016
1	SN Inchideri Mine Valea Jiului	61.844	51.476
2	SNTFM CFR Marfa Sucursala Banat Oltenia	44.695	41.789
3	Constructions Industrielles de la Mediterranee Bucuresti	21.697	20.631
4	Administratia Fondului pentru Mediu	14.130	14.130
5	Enel Distributie Banat SA	12.883	12.090
6	Administratia Nationala Apele Romane	6.361	5.696
7	Enel Energie SA	5.037	3.302
8	GTS Company SRL	3.940	3.931
9	SC Hidroelectrica SA	3.550	3.550
10	SC Armor Security	3.210	3.210
11	Transgaz SA Medias	2.985	2.330
12	Saga Commodities AD	2.784	0
13	CN Transelectrica	2.674	1
14	SPP Vispo SRL Braila	1.986	1.687
15	Gerom International SA	1.825	1.825
16	S.C Octprest Impex SRL	1.708	1.649
17	LCC Compania Carbulului Resita	1.659	1.659
18	SC Maxam Romania	1.466	1.448
19	SC Hidroconstructia SA Bucuresti	1.245	1.194
20	SC Compact Security SRL	1.189	1.189
21	International Centurion	1.154	221
22	SC Energomontaj SAEM Bucuresti	1.087	1.087
23	Agroaliment Vulcan	1.033	972
24	Sodexo Pass Romania	986	986
25	Comexim R SRL Lupeni	954	904
26	Deloitte Consultanta SRL	864	864
27	Administratia Bazinala Apa Jiu	861	767
28	Apaprod SA Deva	847	746
29	Centrul de Calcul Info 98	734	610
30	Unio SA Baia Mare	634	634
31	SC Devatrans SA Deva	585	585
32	SC Artego SA Tg.Jiu	580	580
33	Oscar Downstream SRL	578	578

34	SC Upsrom Industry SRL	536	536
35	SC Cotraco Rom SRL	527	527
36	Altii	19.405	17.992
	Total datorii comerciale	228.350	201.376

Se constată că datoriile comerciale deţin o pondere de 16,04% din totalul datoriilor înregistrate de societate la finele anului 2016.

Datoriile comerciale înregistrate pentru primii zece furnizori se ridică la suma de 177.347 mii lei reprezentând 77,66% din totalul datoriilor comerciale ale societăţii.

Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale

Suma de 922.411 mii lei se compune din :

- contribuţii datorate bugetului consolidat al statului în sumă de 878.594 mii lei, din care dobânzi şi penalităţi în sumă de 150.800 mii lei;
- credit JBIC Termoelectrica în sumă de 35.568 mii lei;
- alte datorii (de personal, garanţii contractuale) în sumă de 8.249 mii lei.

Nivelul ridicat al datoriilor înregistrate la finele anului 2016 se datorează lipsei de lichidităţi în conturile bancare .

Insolvenţă societate

În data de 07.01.2016, prin Sentinţa nr.1/F/CC/2016, Tribunalul Hunedoara a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenţei împotriva S CEH SA, fiind desemnat în calitate de administrator judiciar provizoriu Casa de Insolvenţă GMC SPRL Craiova.

În data de 03 mai 2016, Curtea de Apel Alba Iulia Secţia a II-a Civilă, prin Decizia nr.279/2016 anulează sentinţa 1/F/CC/2016 şi trimite cauza spre rejudecare Tribunalului Hunedoara.

Prin Încheierea nr.78/F/CC/2016 din data de 23.06.2016 pronunţată de judecătorul sindic al Tribunalului Hunedoara s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenţei împotriva CEH SA Petroşani, fiind desemnat în calitate de administrator judiciar provizoriu Casa de Insolvenţă GMC SPRL Craiova.

Prin Decizia nr.588/08.11.2016, Curtea de Apel Alba Iulia anulează încheierile privind deschiderea procedurii generale a insolvenţei, decizie care rămâne definitivă.

În data de 29.11.2016 societatea a solicitat din nou deschiderea procedurii insolvenţei deoarece situaţia economico-financiara a rămas la fel de dificilă, CEH SA având toate conturile blocate si titluri executorii pe terţ poprit asupra conturilor de la

OPCOM si Transelectrica SA .

În dosarul nr. 5277/97/2016 privind insolvența, aflat pe rolul Curții de Apel Alba Iulia, la termenul din data de 11.05.2017, instanța a respins ca inadmisibilă cererea de intervenție în interes propriu formulată de Sindicatul „Noroc Bun” din cadrul C.E.H. S.A. și amână pronunțarea la data de 18.05.2017.

La data de 15.05.2017 Sindicatul „Noroc Bun” a formulat recurs împotriva încheierii de respingere a cererii de intervenție în interes propriu.

La termenul din data de 18.05.2017 instanța, având în vedere demersul formulat de Sindicatul „Noroc Bun”, a dispus suspendarea cauzei în temeiul art. 64, alin.4 Cod procedură civilă până la judecarea recursului.

Protecția mediului

Societatea Complexul Energetic Hunedoara are implementat și certificat sistemul de management integrat calitate-mediu – securitate și sănătate ocupațională conform cerințelor standardelor SR EN ISO 9001:2008, SR EN ISO 14001:2005 și SR OHSAS 18001:2008. În perioada 07.11.2016-12.11.2016 a avut loc auditul de supraveghere etapa a II -a.

Conform raportului de audit al organismului de certificare SRAC nu au fost identificate neconformități ale SMI, au fost formulate 4 domenii de îmbunătățire și o observație.

Cele două electrocentrale nu dețin autorizații integrate de mediu, pentru activitatea minieră există autorizații de mediu.

S.E. Deva a solicitat APM Hunedoara prin adresa 4238/18.05.2016 emiterea AIM în condițiile în care instalațiile mari de ardere IMA 2 și IMA 3 au fost incluse în Planul Național de Tranziție.

Prin adresa nr. 4.374/AAA/16.06.2016 – APM Hunedoara a concluzionat că autorizația integrată de mediu poate fi emisă de către autoritatea responsabilă numai dacă sunt respectate prevederile Legii 278/2013 –privind emisiile industriale.

CEH a formulat acțiune în contencios administrativ prin care solicită obligarea Agenției pentru Protecția Mediului Hunedoara eliberarea Autorizației Integrate de Mediu pentru SED. Acțiunea formulată a fost înregistrată la Tribunalul Hunedoara în data de 21.07.2016 sub numărul 3193/97/2016. În ședința din data de 15.02.2017 cauza a fost suspendată în baza art. 411 alin. 1 pct. 1 Cod procedură civilă.

În ședința din data de 24.05.2017 a fost amânată cauza, pentru modificarea cadrului procesual și comunicarea cu pârâta și reclamanta a cererii de intervenție accesorie și

pune în vedere reprezentantei intervenientului accesoriu să achite taxa de timbru de 50 lei sub sancțiunea anulării cererii de intervenție accesorie ca netimbrată , următorul termen de judecată stabilindu-se pentru data de 21.06.2017.

În ANEXA DECIZIEI C(2016) 1249 din 3 martie 2016 -privind Notificarea de către România a Planului National de Tranziție modificat, prevăzut la art. 32, alin. (6) din Directiva 2010/75/UE - privind emisiile industriale: „*Lista instalațiilor incluse în Planul Național de Tranziție (PNT)*”, la poziția 18 se regăsește și S.C. ELECTROCENTRALE DEVA S.A. nr. 3 (S.C. Complexul Energetic Hunedoara S.A. - Sucursala Electrocentrale Deva nr. 3 - Putere termică nominală totală la 31.12.2010: 1056 MW_t) cu termen de conformare 30.06.2020.

Pe durata perioadei de tranziție (01.01.2016 + 30.06.2020), Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A. – Sucursala Electrocentrale Deva trebuie să pună în practică proiecte de modernizare și reabilitare care să conducă la conformarea progresivă cu prevederile DIRECTIVEI 2010/75/UE (transpusă în legislația națională prin Legea 278/2013 –privind emisiile industriale), astfel încât, la data expirării perioadei de tranziție, instalația să fie conformă cu prevederile acestei Directive, Cap. 3 și Anexa 5, implicit cu concluziile BAT (BEST AVAILABLE TECHNIQUES) aferente (LCP BREF).

Măsurile care trebuie implementate la IMA 3 pentru respectarea valorilor limită de emisie prevăzute de Directiva 2010/75/UE, după data de 01.07.2020 (SO₂ – 200 mg/Nm³; NO_x – 200 mg/Nm³; PULBERI – 20 mg/Nm³) constau în:

- ◆ reținerea dioxidului de sulf din gazele de ardere prin montarea de instalații de desulfurare performante, cu o rată de desulfurare de minim 97%;
- ◆ reducerea emisiilor de oxizi de azot din gazele de ardere prin aplicarea de măsuri primare (arzătoare cu formare redusă de NO_x, sisteme de control automatizat al arderii) și măsuri secundare (reducerea selectivă catalitică, reducerea selectivă non-catalitică);
- ◆ reducerea emisiilor de pulberi de cenușă din gazele de ardere prin reabilitarea instalațiilor de desprăfuire electrostatică (electrofiltre) existente și utilizare combinată cu instalația de desulfurare.

SE Paroșeni

Stadiul investiției pentru desulfurarea gazelor de ardere pentru grupul nr. 4 de 150 MW și CAF de 100 Gcal/h, în vederea conformării la legislația de mediu și Directiva 2001/75/CE.

Contractul de execuție nr. 142/2010 a intrat în efectivitate la data de 12.12.2012, după realizarea plății avansului în suma de 4.907.000 euro.

Informații privind asigurarea surselor de finanțare:

Valoarea totală a proiectului (FGD + DSS): 65.300.000 Euro

Finanțarea proiectului este asigurată în totalitate din surse atrase: credit BEI, credit BCR și credit BRD.

La finele anului 2016 stadiul realizării investiției este următorul:

- realizat valoric: 96,69 %
- realizat fizic: 97,90 %
- sunt livrate în șantier echipamente din străinătate în valoare totală de 28.507.856,32 Euro și echipamente din țară în valoare totală de 10.822.598 Euro.
- s-au realizat până în prezent lucrări în șantier în valoare totală de 7.883.788,93 Euro.
- valoare totală facturi acceptate la plată: 47.214.243,25 Euro reprezentând 96,22 % din valoarea FGD.

Capitalul social

Valoarea capitalului social subscris și vărsat la data de 31.12.2016 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	31.12.2016	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 altă 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 31.12.2016 activitatea de Control Intern Managerial s-a desfășurat în conformitate cu Ordinul SGG 400/2015, actualizat.

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, cuprinzând și misiuni neprogramate dispuse de conducerea entității.

Prezentarea conducerii administrative și executive a CEH SA în anul 2016

În anul 2016 conducerea executivă a CEH SA a fost asigurată de către:

		de la	până la
Stancu Viorel	HCA 37/2015	29.12.2015	29.01.2016
Stancu Viorel	Decizia 1/2016 admin.special	30.01.2016	23.02.2016
Chiuzan Cosmin- Lucian	Decizia 3/2016 admin.special	23.02.2016	31.10.2016
Melczer Mihael Cristian	Decizia AS 3118/2016	02.11.2016	02.05.2017

Conducerea administrativă a fost asigurată în perioada insolvenței de către administratorul judiciar Casa de Insolvență GMC SPRL Craiova, administratorul special Dan Ovidiu Agrișan în perioada 18.01.2016-02.05.2016 și Nicolae Bogdan Codruț Stănescu în perioada 12.07.2016-07.11.2016 și de către Consiliul de Administrație în perioadele ieșirii din procedura de insolvență, astfel:

Nume	de la	pana la
GHIMPAU AURELIAN	februarie 2015	ianuarie 2016
OFFENBERG IULIAN	octombrie 2015	ianuarie 2016
PURCARU-STAMIN ION	iulie 2013	ianuarie 2016
TUDORACHE IULIAN-ROBERT	mai 2015	ianuarie 2016

AGRIȘAN DAN OVIDIU	mai 2016	iunie 2016
CODESCU DAN	mai 2016	iunie 2016
IRIMESCU CRISTINA-MAGDALENA	mai 2016	iunie 2016
LUPU VICTORIA	mai 2016	iunie 2016

PREPELIȚĂ ALEXANDRU	mai 2016	iunie 2016
AGRIȘAN DAN OVIDIU	noiembrie 2016	martie 2017
LUPU VICTORIA	noiembrie 2016	martie 2017
MOLDOVAN DIANA	noiembrie 2016	martie 2017
PREPELIȚĂ ALEXANDRU	noiembrie 2016	martie 2017
STANESCU NICOLAE BOGDAN CODRUT	noiembrie 2016	martie 2017

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 Național 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 2016, Societatea înregistrează un deficit de 2.811.590 certificate de emisii de gaze cu efect de sera (1.674.596 certificate la 31.12.2015), din care Electrocentrale Deva are un deficit de 1.728.727 certificate (880.818 certificate la 31.12.2015), iar Electrocentrale Paroseni are un deficit de 1.082.863 certificate (793.778 certificate la 31.12.2015).

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

Prin Sentința nr.1/F/CC/2016 pronunțată de judecătorul sindic al Tribunalului Hunedoara la data de 07.01.2016 s-a dispus deschiderea procedurii de intrare în insolvență a CEH SA.

Prin Hotărârea nr.279/2016 din 03.05.2016 a Curții de Apel Alba Iulia societatea a fost scoasă din procedura de insolvență deși situația economico-financiară nu justifică acest lucru și a revenit la situația existentă înainte de data de 07.01.2016.

Prin Încheierea nr.78/F/CC/2016 din data de 23.06.2016 pronunțată de judecătorul sindic al Tribunalului Hunedoara s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva CEH SA Petroșani.

Prin Decizia nr.588/08.11.2016, Curtea de Apel Alba Iulia anulează încheierile privind deschiderea procedurii generale a insolvenței, decizie care rămâne definitivă.

În data de 29.11.2016 societatea a solicitat din nou deschiderea procedurii insolvenței deoarece situația economico-financiară a rămas la fel de dificilă, CEH SA având toate conturile blocate și titluri executorii pe terț poprit asupra conturilor de la OPCOM și Transelectrica SA .

Precizăm că în prezent Dosarul cu nr.5075/97/2016 care are ca obiect cererea de deschidere a procedurii insolvenței la cererea creditorilor debitorului CEH SA este suspendat.

Pentru data de 18.05.2017 s-a amânat pronunțarea sentinței la Curtea de Apel Alba Iulia în Dosarul nr.5277/97/2016 care are ca obiect cererea CEH SA de deschidere a procedurii insolvenței.

Ajutor de stat pentru facilitarea închiderii minelor de cărbune neperformante

În urma analizei situației tehnico-economice a minelor din cadrul Societății Complexul Energetic Hunedoara- S.A s-a stabilit ca din cele patru exploatări miniere aflate în structura sa este necesar să intre în program de închidere două unități miniere și anume EM Lonea și EM Lupeni.

Pentru a accesa ajutorul de stat, conform legislației europene, CEH SA a întocmit Planul de închidere și documentația de finanțare a costurilor de închidere pentru cele două exploatare miniere. Aceste documentații au făcut obiectul notificării întocmite conform prevederilor Deciziei CE nr. 787/2010 și transmise Comisiei Uniunii Europene.

Prin Decizia Comisiei Europene nr. C (2016) 7719/final a fost aprobat ajutorul de stat pentru facilitarea închiderii minelor de cărbune neperformante EM Lonea și EM Lupeni în perioada 2016-2024 în sumă totală de 447.862 mii lei.

Prin Hotărârea de Guvern nr.266/27.04.2017 a fost aprobată acordarea unui ajutor de stat pentru facilitarea închiderii minelor de cărbune neperformante pentru anul 2017 în valoare de 198.830 mii lei din care 132.226 mii lei pentru acoperirea diferenței

dintre costurile de producție și veniturile realizate din vânzarea cărbunelui (art.3 din Decizia 787/2010/UE) și 66.604 mii lei pentru acoperirea costurilor excepționale (art.4 din Decizia 787/2010/UE).

Până în prezent nu a fost încasată nici o sumă din ajutorul de stat pentru facilitarea închiderii minelor de cărbune necompetitive datorită apariției cu întârziere a Hotărârii de Guvern.

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 decembrie 2016, Societatea avea încheiate contracte de împrumut după cum urmează:

- **BEI:** suma de 29.657.083,35 euro, echivalentul a 134.675.781,20 lei; la data de 31.12.2016 valoarea sumei trase este de 32.650.000 euro (valoarea totală a creditului) 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 a început să fie rambursat începând cu luna decembrie 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;

- **BCR:** suma de 17.232.000 euro, echivalentul a 78.252.235,20 lei; la data de 31.12.2016 valoarea sumei trase este de 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 a început să fie rambursat în luna octombrie 2016, în rate egale, semianuale până în anul 2028. La plata fiecărei rate se achită o primă de risc în procent de 3,2%, calculată la soldul tras și nerambursat. Conform AIS societatea datoră Ministerului Finanțelor Publice un comision la fondul de risc în cuantum de 2,5% din suma împrumutului de la BCR (448.750 euro).

- **BRD:** suma de 12.446.033,72 euro (echivalentul a 56.518.683,73 lei) la data de 31.12.2016, valoarea sumei trase din totalul creditului în valoare de 14.700.000 euro, cu o rată a dobânzii 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 achită o primă de risc în procent de 3,2%, calculată la soldul tras și nerambursat. Conform AIS societatea datoră Ministerului Finanțelor Publice un comision la fondul de risc în cuantum de 2,5% din suma împrumutului de la BRD (367.500 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 preturilor 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 lichiditate, 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.

Debitorii Societății pot fi, de asemenea, afectați de situații de criză de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-și onora datoriile curente. Deteriorarea condițiilor de operare a debitorilor ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar și analiza de depreciere a activelor financiare și nefinanciare. În măsura în care informațiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimări revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar în politica sa de depreciere.

Preocupările actuale privind posibilitatea ca deteriorarea condițiilor financiare să contribuie într-o etapă ulterioară la o diminuare suplimentară a încrederii au determinat depunerea unor eforturi coordonate din partea guvernelor și a Băncilor Centrale în vederea adoptării unor măsuri speciale având drept scop contracararea aversiunii tot mai mari față de risc și restabilirea unor condiții normale de funcționare a pieței.

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

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 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.

-desprinderea unităților miniere și constituirea unei entități noi

-se va accesa ajutor de stat de tip SIEG în scopul asigurării securității aprovizionării cu energie electrică precum și a creșterii nivelului de adecvanță a sistemului electroenergetic național pentru grupul nr.3 de la Electrocentrale Deva și grupul nr.4 de la Electrocentrale Paroșeni.

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.

PRESEDINTE CA



DIRECTOR GENERAL

Viorel Stancu



DIRECTOR FINANCIAR

Delia Străuț

