

**Societatea Complexul Energetic
Hunedoara S.A.**

**Situatii financiare auditate
pentru exercitiul incheiat la
31 decembrie 2016**

intocmite in conformitate cu IFRS



CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENTI	3 - 7
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	8
SITUATIA VENITULUI GLOBAL	9
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	10
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	11
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	12 - 67

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii societatii comerciale
SOCIETATEA COMPLEXUL ENERGETIC HUNEDOARA S.A.

Opinia cu rezerve

[1] Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii **Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.** ("Societatea"), care cuprind situatia pozitiei globale la data de 31 decembrie 2016, situatia venitului global, situatia modificarilor in capitalurile proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative, precum si alte note explicative.

[2] In opinia noastra, cu exceptia posibilelor efecte ale aspectelor descise in sectiunea *Baza pentru opinia cu rezerve*, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Societatii la 31 decembrie 2016 si a rezultatelor operationale si fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardelor Internationale de Raportare Financiara ("IFRS").

Baza pentru opinia cu rezerve

[3] Asa cum este prezentat la Nota 14 "Provizioane", in conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, inclusiv contractul colectiv de munca, Societatea are obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. Societatea nu a efectuat evaluarea valorii actuale a obligatiilor viitoare cu privire la aceste beneficii in natura si recompense. Provizioane pentru astfel de obligatii in suma de 2.598.392 Lei au fost recunoscute in situatiile financiare ale perioadelor precedente si nu au fost actualizate la 31 decembrie 2014. In cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015, Societatea a reluat la venituri provizionul existent. La 31 decembrie 2016, Societatea a estimat provizioane pentru pensii si alte beneficii dupa pensionare in suma de 2.923.433 Lei si le-a prezentat in cadrul datorilor pe termen lung, in baza prevederilor Contractului Colectiv de Munca din septembrie 2016. Datorita lipsei unui raport pentru evaluarea valorii actuale a obligatiilor viitoare cu privire la aceste beneficii, noi nu ne-am putut asigura de completitudinea si acuratetea acestor provizioane. Eventualele ajustări care ar fi necesare asupra rezultatului reportat si rezultatului exercitiului financiar curent ar afecta comparabilitatea sumelor raportate. Situația datează din perioada anterioară, fapt ce a generat o rezervă similară în opinia de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2015.

[4] Asa cum este prezentat la Nota 4 "Imobilizari corporale" la situatiile financiare atasate, Societatea are la 31 decembrie 2016, imobilizari in curs in suma de 80.686.425 Lei (31 decembrie 2015: 80.686.425 Lei) ce reprezinta piese de schimb si modernizari care urmeaza a fi utilizate pentru retehnologizarea Blocului Energetic nr. 4 de la Electrocentrale Deva. Conducerea Societatii considera ca imobilizarile in curs vor fi continuate si finalizate pe baza planurilor de investitii viitoare, dar nu a intocmit o analiza pentru a stabili daca valoarea recuperabila a acestor active este mai mare decat valoare contabila neta. Avand in vedere vechimea proiectelor si lipsa fondurilor necesare pentru finalizarea lor, noi nu am fost in masura sa estimam daca valoarea acestor active este recuperabila la data de 31 decembrie 2016. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2015 contine o rezerva similara.

[5] Asa cum este prezentat la Nota 24 “Angajamente si contingente”, Societatea are obligatia de a (i) repune in circuitul agricol terenurile aferente exploatarilor miniere la finalul perioadei de exploatare, (ii) inchide depozitele de zgura si cenusa la finalul perioadei de exploatare si (iii) ecologiza, decontamina si nivela aceste terenuri. Societatea nu a estimat si nu a recunoscut la 31 decembrie 2015 eventuale provizioane de dezafectare aferente exploatarilor miniere si ecologizare a depozitelor de zgura si cenusa. La 31 decembrie 2016, Societatea a recunoscut provizioane pentru dezafectare în sumă de 122.700.223 Lei si le-a prezentat în cadrul datoriilor pe termn lung, în baza unor studii interne efectuate în perioadele anterioare, afectand rezultatul reportat cu suma de 119.834.285 Lei, si respectiv rezultatul exercițiului financiar curent cu suma de 2.865.938 Lei. Provizioanele reprezentând datorii existente din dezafectare, restaurare sau de natură similară ar fi trebuit recunoscute ca parte a costului acelor elemente de imobilizări corporale. Noi nu am fost în măsura să obținem probe de audit suficiente si adecvate în legatura cu evaluarea provizioanelor de dezafectare aferente exploatărilor miniere, respectiv depozitelor de zgură si cenusă, si nu am fost în măsura să determinam acele corecții care ar putea fi necesare asupra valorii imobilizarilor corporale care ar fi trebuit recunoscute, precum si rezultatului reportat si a rezultatului exercițiului financiar curent în legatură cu acest aspect. Opinia de audit exprimată pentru exercițiul financiar 2015 conține o rezervă similară.

[6] Asa cum este mentionat in Nota 4 “Imobilizarile corporale”, imobilizarile corporale preluate de la Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani prin fuziunea din 01 august 2013 au fost amortizate folosind durate de serviciu pentru mijloace fixe noi. Nu am primit probe de audit suficiente si adecvate in legatura cu estimarea duratelor de amortizare prezentate mai sus. Urmare celor mentionate anterior, noi nu am fost in masura sa estimam eventualele ajustari ale valorii nete a imobilizarilor corporale si a impactului corespunzator in rezultatul curent. Opinia de audit exprimata pentru exercitiul financiar 2015 contine o rezerva similara.

[7] Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in secțiunea *Responsabilitatea auditorului intr-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili, asa cum a fost adoptat si implementat in România de Camera Auditorilor Financiari si ne-am indeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra cu rezerve.

Evidențierea unor aspecte

[8] Asa cum este prezentat in Nota 1 “Informatii cu privire la prezentarea Societatii” si in Nota 2 “Bazele întocmirii”, pozitia financiara si rezultatul operational ale Societatii sunt partial dependente de deciziile Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei cu privire la tarifele de vanzare ale energiei electrice si termice, de modificari ale tarifelor si/sau decizii ale Statului Roman, nefiind influentate exclusiv de catre deciziile conducerii Societatii. Aceste aspecte diminueaza influenta conducerii asupra rezultatului operational al Societatii, precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica si termica. Totodata, sectorul energetic sufera restructurari permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societatii.

La 31 decembrie 2016, situatiile financiare prezinta o pierdere curenta in suma de 891.970.661 Lei (31 decembrie 2015: 1.672.771.752 Lei, pierdere curenta), pierdere reportata in suma de 3.368.238.030 Lei (31 decembrie 2015: 2.476.403.819 Lei, pierdere reportata), obligatii curente ce depasesc activele curente cu suma de 2.988.964.371 Lei (31 decembrie 2015: 2.377.888.945 Lei, iar rata lichiditatii curente de 0,036 (31 decembrie 2015: 0,040). Previziunile referitoare la exercitiul 2017 prezinta de asemenea un rezultat anual negativ.

Aceste aspecte indica faptul ca exista o incertitudine semnificativa care ar putea sa puna in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea.

[9] Atragem atenta asupra Notei 1 "Informatii cu privire la prezentarea Societatii", in care se mentioneaza faptul ca in data de 07 ianuarie 2016, prin Sentinta nr.1/F/CC/2016, Tribunalul Hunedoara a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei impotriva Societatii, fiind desemnat un administrator judiciar provizoriu. In data de 03 mai 2016, Curtea de Apel Alba Iulia Sectia a II-a Civila, prin Decizia nr.279/2016 a anulat sentinta 1/F/CC/2016 si a trimis cauza spre rejudecare Tribunalului Hunedoara. In data de 23 iunie 2016, prin incheierea pronuntata de judecatorul sindic al Tribunalului Hunedoara s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei, fiind desemnat un administrator judiciar provizoriu. In data de 08 noiembrie 2016, Curtea de Apel Alba Iulia a anulat incheierile privind deschiderea procedurii generale a insolventei, decizie care a ramas definitiva. Ulterior, in data de 29 noiembrie 2016, Societatea a solicitat din nou deschiderea procedurii insolventei, insa in 18 mai 2017, Curtea de Apel Alba Iulia a amandat pronuntarea sentintei in acest dosar. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din rezultatul acestei incertitudini. Opinia noastra nu exprima rezerve in legatura cu acest aspect.

[10] Atragem atenta asupra Notei 24 "Angajamente si contingente" la situatiile financiare atasate, in care se mentioneaza faptul ca Societatea trebuie sa urmareasca prevederile Programului de Protectie a Mediului, care implica angajamente si investitii semnificative. Functionarea in viitor a blocurilor energetice detinute de catre Societate este dependenta de respectarea termenelor de conformare prevazute in Planul de Implementare a Directivei 2001/80/CE si a Directivei 2010/75/UE, precum si de capacitatea Societatii de a obtine finantarea necesara pentru aceste investitii. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni ca urmare a acestei incertitudini.

[11] Atragem atenta asupra Notei 4 "Imobilizari corporale" la situatiile financiare atasate, care mentioneaza ca Societatea a efectuat reevaluarea imobilizarilor corporale aflate in patrimoniul sau la data de 31 decembrie 2012. In conformitate cu IAS 16 "Imobilizari corporale", elementele dintr-o grupa de imobilizari corporale se revalueaza simultan. Reevaluarea nu a inclus si activele amortizate complet deoarece conducerea Societatii a estimat ca valoarea acestor imobilizari corporale este nesemnificativa pentru situatiile financiare ale exercitiului financiar 2012, acestea fiind aferente unor active in conservare. Aceste situatii financiare nu includ ajustari care ar putea proveni din evaluarea acestor imobilizari corporale. Asupra acestui aspect s-a atras atenta in raportul de audit al exercitiului financiar 2015.

[12] Asa cum se arata la Nota 24 "Angajamente si contingente", la data intocmirii situatiilor financiare atasate, Societatea face obiectul unui numar semnificativ de litigii aflate pe rol, fiind chemata in instanta in calitate de pârât. Cu exceptia cazurilor in care Societatea a recunoscut provizioane, conducerea Societatii a considerat ca aceste actiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra performantei financiare si pozitiei financiare de la 31 decembrie 2016.

[13] Atragem atenția asupra Notei 23 “Mediul Fiscal” la situațiile financiare atasate, care indică faptul că legislația și mediul fiscal din România sunt instabile și implementarea legilor se schimbă frecvent, iar Guvernul României are anumite autorități agreeate care sunt autorizate să auditeze companiile din România. În plus, autoritățile fiscale solicită ca o anumită documentație să fie păstrată pentru diverse cheltuieli astfel încât acestea să fie deductibile sau anumite taxe să fie scutite. În anumite cazuri, Societatea s-ar putea să nu aibă documentația necesară, fapt ce ar putea conduce la imposibilitatea deducerii unor cheltuieli. Aceste situații financiare nu includ ajustări referitoare la incertitudinile menționate mai sus.

Opinia noastră nu exprimă rezerve suplimentare în legătură cu aspectele prezentate în paragrafele [8]-[13] de mai sus.

Alte aspecte

[14] Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le includem într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât fata de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

[15] Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

[16] În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazurilor în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

[17] Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare

[18] Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

[19] Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- [a] Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situațiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obținem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzata de frauda este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzata de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern;
- [b] Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societații;
- [c] Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente realizate de catre conducere;
- [d] Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilității pe baza continuității activității si determinam, pe baza probelor de audit obținute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societații de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atenția in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situațiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuității activității;
- [e] Evaluam prezentarea, structura si conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informații, si masura in care situațiile financiare reflecta tranzacțiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

[20] Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificam pe parcursul auditului.

BDO Audit SRL
Bucuresti, Romania
09 octombrie 2017

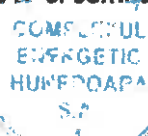


Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A. Situatia pozitiei financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016
(Toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u> (corectat)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	4	1.644.154.168	1.812.832.016
Imobilizari necorporale		20.336	95.163
Investitii	5	57.500	57.500
Impozit amanat			34.487.885
Alte active imobilizate	6	711.092	378.593
Total active imobilizate		1.644.943.097	1.847.851.157
Active circulante			
Stocuri	7	43.051.125	34.481.225
Creante comerciale si similare	8	58.166.600	46.559.725
Numerar si echivalente de numerar	9	11.095.227	18.612.660
Total active circulante		112.312.953	99.653.609
Total active		1.757.256.050	1.947.504.766
DATORII			
Datorii curente			
Datorii comerciale si similare	10	1,066,573,368	842,800,196
Imprumuturi	11	152.452.786	169.144.692
Beneficiile angajatilor	12	18.265.446	12.627.758
Subventii si venituri in avans	13	27.887.448	36.179.722
Provizioane	14	1.836.098.276	1.416.790.187
Total datorii curente		3.101.277.324	2.477.542.555
Datorii pe termen lung			
Datorii comerciale si similare	10	149.845	3.135.256
Imprumuturi	11	245.229.771	267.340.494
Impozit amanat	15	21.994.088	24.669.705
Subventii si venituri in avans	13	347.721.852	367.586.581
Provizioane	14	125.623.656	
Total datorii pe termen lung		740.719.211	662.732.036
Total datorii		3.841.996.535	3.140.274.590
Active nete		(2.084.740.485)	(1.192.769.824)
Capitaluri			
Capital social	11	392.174.681	392.174.681
Alte elemente		367.096.378	367.096.378
Rezerve din reevaluare		485.654.808	485.791.257
Alte rezerve		38.571.678	38.571.678
Rezultat reportat		(3.368.238.030)	(2.476.403.819)
Total capitaluri	16	(2.084.740.485)	(1.192.769.824)

Situatiile financiare au fost aprobate pentru a fi emise de catre Conducerea Societatii la data de 09 octombrie 2017 si semnate in numele acestora de catre:

Viorel Stancu
Director General



Ioana Arvunescu
Director Economic

Florin Visirin
Sef Serv. Contabilitate Patrimoniu

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.**Situatia venitului global****(Toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)**

	<u>Nota</u>	<u>An incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>An incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2015</u> <u>(corectat)</u>
Venituri din vanzari	17	404.074.575	525.784.746
Alte venituri din exploatare	18	6.651.855	21.793.944
Variatia stocurilor		10.721.467	(110.838)
Venituri din productia de imobilizari		472.526	821.360
 Materii prime si consumabile	19	(134.499.222)	(211.984.635)
Cheltuieli de personal	20	(317.949.994)	(400.254.285)
Amortizare		(145.713.302)	(87.647.154)
Alte cheltuieli din exploatare	21	(663.803.800)	(1.511.970.717)
 Profit / (pierdere) operational(a)		(840.045.895)	(1.663.567.580)
 Costuri financiare	22	(20.443.837)	(15.035.364)
Venituri financiare	22	331.338	1.043.850
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare		(860.158.393)	(1.677.559.094)
 Cheltuieli cu impozite	15	(31.812.268)	4.787.342
Profit / (Pierdere) din activitati continue		(891.970.661)	(1.672.771.752)
 Rezultatul din activitati intrerupte, nete de impozit		-	-
 Profit / (Pierdere)		(891.970.661)	(1.672.771.752)

Situatiile financiare au fost aprobate pentru a fi emise de catre Conducerea Societatii la data de 09 octombrie 2017 si semnate in numele acesteia de catre:

Viorel Stancu
Director General



Ioana Arvunescu
Director Economic



Florin Visirin
Sef Serv. Contabilitate Patrimoniu



Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.
Situatia modificarilor in capitalurile proprii

(Toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de emisiune</u>	<u>Contributii in avans la capitalul social</u>	<u>Rezerve legale</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
Sold la 31 decembrie 2014 (raportat)	387.981.293	367.096.378	4.193.388	27.592.532	485.791.257	10.979.146	(637.056.260)	646.577.735
Corectii de erori	-	-	-	-	-	-	(166.575.806)	(166.575.806)
Sold la 31 decembrie 2014 (retratat)	387.981.293	367.096.378	4.193.388	27.592.532	485.791.257	10.979.146	(803.632.066)	480.001.929
Alte elemente ale venitului global - profit / (pierdere)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale venitului global - profit / (pierdere)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierdere neta a exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	(1.672.771.752)	(1.672.771.752)
Total venit global al perioadei - profit / (pierdere)	-	-	-	-	-	-	(1.672.771.752)	(1.672.771.752)
Sold la 31 decembrie 2015 (retratat)	387.981.293	367.096.378	4.193.388	27.592.532	485.791.257	10.979.146	(2.476.403.819)	(1.192.769.824)
Alte elemente ale venitului global - profit / (pierdere)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale venitului global - profit / (pierdere)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierdere neta a exercitiului financiar	-	-	-	-	-	-	(891.970.661)	(891.970.661)
Total venit global al perioadei - profit / (pierdere)	-	-	-	-	-	-	(891.970.661)	(891.970.661)

Sold la 31 decembrie 2016

387.981.293 367.096.378

4.193.388 27.592.532

485.791.257 10.979.146

(3.368.374.479) (2.084.740.485)

Situatiile financiare au fost aprobate pentru a fi emise de catre Conducerea Societatii la data de 09 octombrie 2017 si semnate in numele acesteia de catre:

Viorel Stancu

Director General

Ioana Arvunescu

Director Economic

Florin Visirin

Sef Serv. Contabilitate Patrimoniu

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

(10)

Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A.
Situatia fluxurilor de trezorerie
(Toate sumele sunt exprimate in Lei daca nu este specificat altfel)

	<u>An incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>An incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Fluxuri de numerar din activitati operationale		
Profit /(pierdere) brut(a)	(860.158.393)	(1.677.559.094)
Ajustari pentru elemente nemonetare		
Cheltuieli privind amortizarea imobilizarilor corporale si necorp.	172.493.978	114.486.444
Pierdere / (profit) aferent/a vanzarii imobilizarilor necorporale	(54.073)	18.000
Variatia provizioanelor (nota 14)	544.931.746	1.272.380.241
Venituri din subventii pentru investitii (nota 13)	(26.780.676)	(26.839.289)
Venituri din dobanzi (nota 22)	(330.841)	(1.040.888)
Cheltuieli cu dobanzile (nota 22)	19.525.421	7.983.201
Flux de trezorerie generat din activitatea operationala inainte de modificarile capitalului circulant	(150.372.838)	(310.571.386)
Variatia stocurilor	(8.569.900)	17.921.848
Variatia creantelor comerciale	(11.939.375)	38.483.293
Variatia datoriilor comerciale si altor datorii	222.027.755	199.866.503
Plati de dobanzi	(19.165.980)	(11.052.965)
Plati impozit pe profit	-	-
Numerar net din activitati operationale	31.979.661	(65.352.707)
Numerar net din activitatea extraordinara	31.979.661	(65.352.707)
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii		
Vanzarea actiunilor detinute in subsidiare	-	2.612.500
Achizitii de mijloace fixe	(3.859.730)	(86.520.792)
Incasari din vanzarea de mijloace fixe	172.500	-
Dobanzi incasate	330.841	1.040.888
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	(3.356.389)	(82.867.404)
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare		
Variatia imprumuturilor	(38.802.629)	82.348.242
Subventii primite	2.661.925	-
Numerar net din activitatii de finantare	(36.140.705)	82.348.242
(Diminuarea) / cresterea neta a disponibilitatilor si elementelor asimilate	(7.517.432)	(65.871.869)
Disponibilitati si elemente asimilate la inceputul exercitiului	18.612.660	84.484.528
Disponibilitati si elemente asimilate la sfarsitul exercitiului	11.095.227	18.612.660

Situatiile financiare au fost aprobate pentru a fi emise de catre Conducerea Societatii la data de 09 octombrie 2017 si semnate in numele acesteia de catre:

Viorel Stancu
Director General

Ioana Arvunescu
Director Economic

Florin Visirin
Sef Serv. Contabilitate Patrimoniu



Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare.

[1] Informatii cu privire la prezentarea Societatii

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

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

In data de 20 septembrie 2012, prin hotararile AGEA SC Electrocentrale Deva SA nr.6 si AGEA SC P.E.E.T. Electrocentrale Paroseni -S.A. nr.10, a fost adoptata hotararea finala de aprobare a procesului de constituire a SC Complexul Energetic Hunedoara SA.

Prin Hotararea nr.9/28.06.2013 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii Complexul Energetic Hunedoara -S.A si Hotararea nr.10/28.06.2013 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii Nationale a Huilei S.A. s-a aprobat fuziunea dintre Societatea Complexul Energetic Hunedoara -S.A in calitate de societate absorbanta si Societatea Nationala a Huilei S.A in calitate de societate absorbita.

La data de 01 august 2013 a fost finalizata operatiunea de fuziune prin absorbtie, dintre subscrisa Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A., in calitate de societate absorbanta, si Societatea Nationala a Huilei S.A. in calitate de societate absorbita. De la aceasta data Societatea Complexul Energetic Hunedoara S.A. este succesoarea legala in toate drepturile si obligatiile Societatii Nationale a Huilei S.A care isi inceteaza existenta, iar activitatea corespunzatoare acesteia este reorganizata in cadrul Sucursalei Divizia Miniera Petrosani si a punctelor de lucru aflate in coordonare.

Societatea are sediul in municipiul Petrosani, strada Timisoara, nr.2. Societatea isi desfasoara activitatea principala la sediul social, precum si prin intermediul a 7 sucursale si 11 puncte de lucru, astfel:

- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Sucursala Electrocentrale Deva, CIF 32110540, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Sucursala Electrocentrale Paroseni, CIF 32110567, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Sucursala Exploatarea Miniera Lonea, CIF 34379848, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Sucursala Exploatarea Miniera Livezeni, CIF 34379856, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Sucursala Exploatarea Miniera Vulcan, CIF 34379813, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Sucursala Exploatarea Miniera Lupeni, CIF 34379830, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Sucursala Prestserv Petrosani, CIF 34379821, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Petrila: Dispensar Lonea, CIF 32179673, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Petrosani: Dispensar Livezeni, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Vulcan: Dispensar Vulcan, judetul Hunedoara;

- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Petrila: Cabana Cheile Jietului, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Bucuresti: Reprezentanta Huila Bucuresti, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Lupeni: Dispensar Lupeni, CIF 32179347, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Petrila: Cantarire - expediere huila, CIF 32179371, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Lupeni: Cantarire expediere huila, CIF 32179355, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Deva: Serviciul de Termoficare, CIF 30864157, judetul Hunedoara;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA Petrosani- Punct de lucru Petrosani: Hotel Onix Petrosani, CIF 32179339, judetul Hunedoara;

Obiectul principal de activitate al Societatii este producerea de energie electrica si termica pe baza de carbune in amestec cu hidrocarburi.

Incepand cu anul 2014, intreaga cantitate de energie electrica produsa a fost destinata pietei concurentiale, consumului intern, precum si unor consumatori eligibili (Societatea Nationala de Inchideri Mine Valea Jiului si Fortex Food Distribution SRL).

Societatea asigura servicii tehnologice de sistem (rezerva tertiara lenta, rezerva tertiara rapida si reglaj secundar), acestea fiind achizitionate de CN Transelectrica la preturi si cantitati reglementate de ANRE sau de pe piata concurentiala.

Incepand cu data de 01 august 2013 societatea desfasoara si activitati constand in: exploatarea, prepararea si prelucrarea carbunilor si gazelor insotitoare, precum si servicii de asigurare a serviciilor de sanatate pentru salariatii proprii.

Incepand cu luna februarie 2008, in baza Contractului de concesiune a serviciului public de distributie a energiei termice produsa in sistem centralizat in municipiul Deva avand numarul 25038/20.12.2007, Electrocentrale Deva a preluat activitatea de distributie a energiei termice, in prezent Societatea detinand de la ANRSC Licenta nr. 2226, clasa 3 /16.11.2012.

Centrala de productie a energiei electrice si termice de la Mintia dateaza din anul 1969 si are 6 grupuri energetice destinate productiei de energie electrica si termica in regim de cogenerare, din care 5 grupuri cu o putere de 210 MW fiecare si unul modernizat (grupul 3) cu o putere de 235 MW. In luna aprilie 2012, grupul energetic nr.1 a fost trecut in conservare apoi, in luna februarie 2014, Consiliul de Administratie al Societatii a aprobat casarea acestuia, in prezent fiind in curs operatiunile de dezmembrare.

Combustibilul de baza utilizat este huila energetica de provenienta, in cea mai mare parte, din Valea Jiului, in amestec cu hidrocarburi (gaz metan sau pacura).

Grupul energetic nr. 3 al centralei a fost retehnologizat, receptia punerii in functiune a acestuia avand loc in luna februarie 2010. Finantarea acestei lucrari a fost asigurata prin credit extern de la Banca Internationala de Reconstructie si Dezvoltare („BIRD”) si din surse proprii.

In vederea conformarii la conditiile de mediu, societatea trebuie sa realizeze instalatiile de reducere a emisiilor sub valorile limita legale.

Centrala de productie a energiei electrice si termice de la Paroseni este amplasata pe terasa inferioara de pe malul drept al Jiului de Vest, “la gura minei “ in centrul depresiunii Petrosani, intre orasele Vulcan si Lupeni, pe DN 66A.

Este prima centrala termoelectrica de mare putere construita in cadrul "Planului de electrificare de 10 ani " (1951-1960) din Romania, dupa un proiect al TEP Moscova, ISPE - Bucuresti elaboreaza proiectul tehnic al CET -Paroseni;

Combustibilul de baza folosit: carbune - Huila de Valea Jiului, combustibil auxiliar: gaz natural;

In perioada 1956 - 1959 s-au pus in functiune 3 grupuri de 50 MW, iar in anul 1964 s-a pus in functiune un grup de 150 MW, astfel ca centrala avea o putere instalata de 300 MW.

In perioada 1980-1983 se executa transformarea turbinelor 3x50 MW din turbine de condensati in turbine de termoficare, respectiv se face trecerea de la sistemul de incalzire urbana, cu centrale de cartier, la incalzire centralizata in localitatile din Valea Jiului, avand ca sursa unica CET Paroseni;

In anul 1999, se pune in functie cazanul de apa fierbinte (CAF -103 Gcal/h), cu functionare tot pe huila, cazan care va prelua sarcina termica in caz de indisponibilitate a blocului numarul 4.

Intrucat durata de viata la grupurile energetice existente era depasita (peste 300.000 ore de functionare), echipamente ce prezentau o uzura fizica si morala avansata, si in conformitate cu „Strategia nationala de dezvoltare, a Programelor de guvernare precum si cu Foaia de parcurs a Romaniei in domeniul energiei”, centrala Paroseni a fost prinsa in programul de modernizari cu reabilitarea blocului nr. 4 de 150 MW, cu finantare externa, transformarea acestuia din grup de condensati pura in grup de cogenerare si scoaterea din exploatare, casarea si valorificarea etapei 3 x 50 MW.

Lucrarile de constructii si montaj ale blocului nr. 4 s-au desfasurat in perioada Martie 2004 - Septembrie 2006, iar din august 2007 blocul energetic nr. 4 Paroseni a intrat in operare comerciala.

Capacitatile actuale de productie pentru Electrocentrale Paroseni sunt de 150 MW putere electrica instalata si 174/120 MW putere termica instalata (debit caloric).

Fuziunea cu Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani

Societatea Nationala a Huilei SA Petrosani s-a infiintat in temeiul OUG nr.119/2011 aprobata prin Legea nr.143/2012 ,la data de 18.12.2012 urmare aplicarii procedurii de dare in plata a activelor , in conformitate cu OUG nr.84/2011, active ce apartineau Companiei Nationale a Huilei SA Petrosani .

Societatea a inceput sa functioneze din data de 01.01.2013 cu un numar de 5.166 salariatii preluati de la grupul viabil al Companiei Nationale a Huilei SA Petrosani si avea in structura urmatoarele: SEH Lonea, SEH Livezeni, SEH Vulcan, SEH Lupeni ,SPCVJ ,Statia de Salvare Miniera si Sediul Administrativ al SNH SA.

In prezent, activitatea exploatarilor miniere se desfasoara prin 4 sucursale miniere: EM Lonea, EM Livezeni, EM Vulcan, EM Lupeni.

Bazinul carbonifer din Valea Jiului reprezinta cel mai mare zacamant de huila din Romania. Exploatarea industriala a inceput din anul 1852. Suprafata perimetrelor miniere este de 22,28 kmp. Exploatarea huilei se realizeaza la o adancime cuprinsa intre 400-700 m. Licentele de exploatare a sucursalelor miniere sunt valabile pana in anul 2024.

Activitatile specifice sectorului minier si anume: de preparare, spalare si transport al carbunelui, precum si activitati de salvare miniera, medicina muncii, servicii de securitate si sanatate in munca, servicii de instruire si perfectionare a personalului se desfasoara prin intermediul Sucursalei Prestserv.

[2] Bazele intocmirii

[a] Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"). Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducerea Societatii pe data de 09 octombrie 2017.

[b] Bazele evaluarii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric si a continuitatii activitatii, cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din bilant:

- Activele imobilizate, cu exceptia lucrarilor in curs de executie, sunt prezentate la valoarea reevaluată, determinate de evaluator independenti; lucrarile in curs de executie achizitionate inainte de 31 decembrie 2003 sunt prezentate la costul istoric ajustat cu hiperinflatia, in conformitate cu IAS 29;
- Subventiile pentru investitii sunt prezentate la costul istoric, ajustat cu hiperinflatia pana la 31 decembrie 2003.

[c] Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in Lei ("Lei" sau "RON"), aceasta fiind moneda functionala a Societatii. Toate sumele sunt in Lei, daca nu este specificat altfel.

[d] Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizare de catre conducere a unor rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si a cheltuielilor. Rezultatele efective pot sa difere de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

[e] Continuarea activitatii

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii. Conducerea societatii analizeaza regulat previziunile legate de fluxurile de trezorerie. Astfel, conducerea considera ca folosirea principiului continuitatii activitatii este potrivit pentru intocmirea situatiilor financiare.

La 31 decembrie 2016, situatiile financiare prezinta o pierdere curenta in suma de 891.970.661 Lei (31 decembrie 2015: 1.672.771.752 Lei, pierdere curenta), pierdere reportata in suma de 3.368.238.030 Lei (31 decembrie 2015: 2.476.403.819 Lei, pierdere reportata), obligatii curente ce depasesc activele curente cu suma de 2.988.964.371 Lei (31 decembrie 2015: 2.377.888.945 Lei, iar rata lichiditatii curente de 0,036 (31 decembrie 2015: 0,040) Previziunile referitoare la exercitiul 2017 prezinta de asemenea un rezultat anual negativ.

Cu toate acestea, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea, daca ne raportam la pozitia pe piata si la natura activitatii. Vanzarea de energie electrica pe pietele reglementate se face la tariful stabilit de ANRE, fata de tarifele din pietele nereglementate, care sunt stabilite in functie de cerere si oferta. Incasarile viitoare vor depinde intr-un procent semnificativ de fluctuatia tarifului la energia electrica. Tarifele pentru energia termica sunt de asemenea reglementate de ANRE.

[f] Corectia erorilor fundamentale

Situatiile financiare de la 31 decembrie 2015 au fost corectate dupa cum urmeaza:

	Rezultatul reportat de la 31 dec 2015	Impact asupra Rezultatul exericiului financiar incheiat la 31 dec 2015	Rezultatul reportat de la 31 dec 2014
Corectii ale erori fundametale			
Amenda nedepunere certificate verzi la Fondul de Mediu 2015	(14,130,424)	(14,130,424)	-
Control fiscal ani precedenti	3,602,417	-	3,602,417
Provizion refacerea mediului, ecologizare	(119,834,285)	-	(119,834,285)
Ajutor de stat primit ilegal 2010 - 2012	-	-	(26,306,048)
Dobanda aferenta ajutor de stat primit ilegal 2010 - 2012	-	-	(7,902,250)
TVA stabilit suplimentar aferenta ani anterioari	-	-	(8,524,944)
Contributii salariale aferente tichete de masa	-	-	(704,515)
Stocuri primite gratuit de la MEF	-	-	(6,906,182)
Total	(130,362,292)	(14,130,424)	(166,575,806)

[3] Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare.

[a] Tranzactii in devize

Tranzactiile in devize sunt transformate in moneda functionala utilizand cursurile de schimb valabile la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare, care la data raportarii sunt exprimate in valuta, sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar aferent elementelor monetare. Diferentele de schimb valutar sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Activele si datoriile nemonetare evaluate la cost istoric, exprimate intr-o moneda straina sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.

Principalele cursuri de schimb utilizate pentru conversia in lei a soldurilor exprimate in moneda straina la 31 decembrie 2016 sunt:

Moneda straina	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
1 Euro	4.5411	4.5245
1 USD	4.3033	4.1477

[b] Imobilizari corporale

[i] Recunoastere si evaluare

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor in curs sunt prezentate la valoarea reevaluată scăzându-se amortizare acumulată și/sau pierderea de valoare. Imobilizarile corporale in curs sunt prezentate la cost, cu exceptia activelor achizitionate înainte de 31 decembrie 2003, care incorporeaza ajustari privind hiperinflatia, așa cum este stipulat in IAS 29 "Raportarea Financiara in Economii Hiperinflationiste". Costul mijloacelor fixe achizitionate este format din pretul de achizitie și din valoarea altor costuri direct atribuibile care au fost generate de transportul activelor la locatia actuala, precum și de costul de amenajare a amplasamentului. Costul activelor din productie proprie include costurile salariale, materiale și alte costuri indirecte de productie, costuri generate de transportul și punerea in functiune a activelor respective. Cand anumite parti dintr-un activ au durate de viata diferite, acestea sunt tratate ca parti de sine statatoare.

Cheltuielile cu dobanzile aferente imprumuturilor sunt capitalizate pe perioada de executie a activului, iar după punerea in functiune a acestuia sunt recunoscute in cheltuielile perioadei.

Un provizion pentru depreciere este inregistrat in situatiile financiare pentru activele fara miscare sau care sunt uzate. Un provizion pentru deprecierea activelor inactive sau a activelor corporale invecchite se inregistreaza in situatiile financiare atunci cand sunt identificate astfel de elemente.

Castigurile și pierderile in urma cedarii imobilizarilor corporale sunt determinate comparand sumele incasate cu valoarea contabila și sunt incluse in profitul sau pierderea obtinuta in urma tranzactiilor. Cand imobilizarile corporale reevaluate sunt vandute, valorile incluse in rezervele din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat.

[ii] Cheltuieli de intretinere ulterioare

Intretinerea și reparatiile imobilizarilor corporale se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care maresc semnificativ performantele tehnice sunt capitalizate și amortizate pe durata de viata ramasa a activului.

Societatea include costul de inlocuire in valoarea contabila a unei imobilizari corporale atunci cand: activul va genera posibilele beneficii economice viitoare și costul activului poate fi masurat cu certitudine. Toate celelalte costuri sunt trecute la costurile perioadei.

[iii] Depreciere

Deprecierea se calculeaza folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor după cum urmeaza:

Activ	<u>Durata de viata (ani)</u>
Constructii	10-60
Instalatii tehnice si masini	2-28
Alte instalatii utilaje si mobilier	5-15

Terenurile și imobilizarile in curs nu se amortizeaza. Imobilizarile in curs sunt amortizate din momentul in care sunt date in folosinta.

Valoarea reziduala, durata utila de viata si metoda de amortizare sunt revizuite periodic pentru a fi in concordanta cu perioada estimata in care beneficiile economice viitoare vor fi generate ca urmare a utilizarii acestor active.

[c] Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale reprezentand programe informatice sunt recunoscute la costul de achizitie ajustat cu deprecierea sau amortizarea cumulata. Costul de achizitie al programelor informatice este capitalizat si recunoscut ca imobilizare necorporala daca nu fac parte integranta dintr-un echipament hardware.

Imobilizarile necorporale sunt amortizate folosind metoda liniara pe o perioada intre 3 si 5 ani.

[d] Stocuri

Stocurile includ carbuni, consumabile, piese de schimb si alte stocuri folosite in activitatea operationala a Societatii. Aceste materiale sunt incluse in stocuri cand sunt cumparate si sunt trecute pe cost cand sunt consumate. Costul este deteminat pe baza metodei primului intrat-primul iesit (FIFO), cu exceptia cheltuielilor cu combustibilul tehnologic carbune, unde este determinat pe baza metodei costul mediu ponderat (CMP). Costurile includ pretul de achizitie si alte costuri pentru a aduce stocul la forma si locatia prezenta.

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este calculata ca fiind pretul de vanzare ajustat cu cheltuielile legate de vanzare. Cand este necesar stocurile in exces sau inechite sunt scoase din evidenta.

[e] Instrumente financiare

[i] Active financiare nederivate

Societatea recunoaste creantele si depozitele la data la care acestea apar. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului respectiv. Societatea scoate din bilant un activ financiar, atunci cand drepturile contractuale pentru fluxurile de numerar produse de activ expira sau se transfera drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale pentru activul financiar intr-o tranzactie in care sunt transferate in mod substantial toate riscurile si beneficiile aferente detinerii activului financiar. Orice interes in activele financiare transferate care este creat sau retinut de catre Societatea, este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Activele si pasivele financiare sunt compensate, iar valoarea neta trebuie prezentata in bilant atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa sumele si intentioneaza fie sa deconteze pe o baza neta, fie sa realizeze activul si sa deconteze raspunderea simultan.

Active financiare nederivate ale Societatii sunt reprezentate de creante comerciale si alte creante.

Creante comerciale si alte creante

Creantele comerciale includ facturi emise la valoarea nominala si venituri angajate pentru energie electrica, termica si serviciile prestate. Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturata mai putin ajustarile pentru deprecierea acestor creante. Costul amortizat al creantelor aproximeaza valoarea nominala din cauza scadentei lor pe termen scurt.

Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind numerarul in casa, conturi la banci si depozite bancare cu scadenta de pana la 3 luni. Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidentiata in bilant la cost.

Descoperitul de cont este rambursabil la cerere si este parte integranta a managementului numerarului Societatii si este inclus in situatia fluxurilor de trezorerie ca element de numerar si echivalent de numerar. In bilant, descoperitul de cont este prezentat la imprumuturi pe termen scurt.

[ii] Datorii financiare nederivate

Societatea inregistreaza datoria la data la care aceasta apare. Toate celelalte datorii financiare sunt inregistrate initial la data tranzactiei cand Societatea devine terta parte a unui contract. Societatea scoate din bilant o datorie financiara cand obligatiile contractuale expira sau sunt anulate. Activele si pasivele financiare sunt compensate si se prezinta la valoarea neta in situatia pozitiei financiare atunci cand, Societatea are un drept legal pentru a compensa sumele si intentioneaza fie sa foloseasca o baza neta, fie sa realizeze bunul si sa inregistreze datoria simultan.

Societatea are urmatoarele datorii financiare: credite bancare si imprumuturi si alte datorii comerciale.

Credite si imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate la cost, net de costurile de tranzactionare. Dupa recunoasterea initiala, imprumuturile cu dobanda sunt prezentate la costul amortizat, eventualele diferente intre costul si valoarea de rascumparare fiind recunoscute in contul de profit sau pierdere pe perioada imprumuturilor, pe baza dobanzii efective, sau capitalizate, dupa caz.

Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile comerciale si alte datorii sunt inregistrate la cost, care este valoarea sumelor ce urmeaza a fi platite pentru bunurile si serviciile primite. Dupa inregistrarea initiala, datoriile comerciale sunt evaluate la costul amortizat. Costul amortizat aproximeaza valoarea nominala, ca urmare a maturitatii pe termen scurt.

[f] Ajustari de valoare

Active financiare (inclusiv creantele)

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina posibilele scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Daca este cazul, o ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere sau in capitalurile proprii cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile. Dovezi obiective de pierderi de valoare includ incapacitatea de plata a debitorului, posibila intrare in faliment. Societatea ia in considerare pierderea de valoare pentru creante specifica unui anumit activ, la nivel colectiv. In evaluarea deprecierei specifice, Societatea ia in considerare toti clientii pentru care a demarat o actiune in instanta, la suspiciunea de faliment, insolventa sau comportamentul de rau-platnic. In evaluarea pierderii de valoare colectiv, Societatea foloseste tendintele istorice ale probabilitatii de nerambursare.

Active nefinanciare

Valoarea contabila a activelor Societatii, altele decat stocurile si creantele privind impozitele amanate de active sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a se determina daca exista pierderi de valoare. Daca exista astfel de indicatii, atunci valoarea recuperabila a activului este estimata. Valoarea recuperabila este cea mai mare dintre pretul net de vanzare si valoarea de utilizare. Pentru a se determina valoarea de utilizare, fluxurile de numerar viitoare estimate sunt actualizate la valoarea lor actuala folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei asupra valorii data de bani si de riscurile specifice a bunului.

Pentru testarea pierderii de valoare, bunurile care nu pot fi testate individual sunt grupate impreuna in grupuri mai mici de active care genereaza fluxuri de numerar prin utilizarea continua, care sunt in mare parte independente de fluxurile de numerar ale altor active sau grupe de active.

O pierdere din depreciere este recunoscuta in cazul in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea sa recuperabila estimata. Pierderile de depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

[g] Capitalul social si avansurile la capitalul social

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea la Oficiul Registrului Comertului.

Avansurile la capitalul social sunt reprezentate de terenuri pentru care titlurile de proprietate sunt obtinute. Acestea sunt intai recunoscute ca si contributii in avans si ulterior inregistrate ca o crestere a capitalului social, anterior aprobata de Oficiul Registrului Comertului.

Dupa cum este mentionat in nota 1, Societatea a fost constituita prin fuziunea Electrocentrale Deva cu Electrocentrale Paroseni pe data de 1 noiembrie 2012. Conturile de capital includ soldurile capitalurilor proprii la 31 octombrie 2012 a societatilor care au fuzionat, prin urmare fiind inregistrate in bilant la valoarea lor istorica ajustata pentru efectul de hiperinflatie pana la 31 decembrie 2003, in conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste".

In august 2013, capitalul social a fost majorat cu 146.425 mii Lei in urma fuziunii dintre Societate cu Societatea Nationala Huilei S.A. O prima de capital, in valoare de 367.096 mii Lei a fost luata in considerare pe baza proiectului de fuziune de catre ambele companii.

In cursul exercitiului 2014, capitalul social a fost majorat cu 1.457 mii Lei ca urmare a aportului in natura (teren) varsat de catre actionari.

In cursul exercitiilor 2016 si 2015, capitalul social nu a fost majorat.

[h] Dividende

Dividendele sunt recunoscute in perioada in care sunt aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

[i] Beneficiile anajtilor

Pensii si alte beneficii dupa pensionare

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele legale. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii, dar acorda anumite beneficii la pensionare salariatilor in functie de perioada de munca in cadrul Societatii, conform contractului colectiv de munca.

Incepand cu data de 01 august 2014, ca urmare a intrarii in vigoare a noului Contract Colectiv de Munca, Societatea acorda cu ocazia pensionarii la limita de varsta sau la cerere, un adaos in cuantum de 6 salarii tarifare de incadrare avute in luna anterioara pensionarii, dar nu mai mult de 13.000 lei brut pe salariat.

Incepand cu 01 septembrie 2015, prin actul aditional nr.3 la Contractul Colectiv de Munca s-a stabilit ca fiecare salariat care se pensioneaza pentru limita de varsta, pensie anticipata, pensie anticipata partial si pensie pentru invaliditate sa beneficieze de un adaos in cuantum de 6 salarii tarifare de incadrare avute in luna anterioara pensionarii, dar nu mai mult de 13.000 lei brut pe salariat.

In data de 17.03.2016, Casa de Insolventa GMC SPRL Craiova, prin adresa nr.1484/17.03.2016 a denuntat Contractul Colectiv de Munca.

Incepand cu data de 09 septembrie 2016, prin Contractul Colectiv de Munca inregistrat la ITM Hunedoara sub nr.11404/135/09.09.2016 s-a stabilit ca fiecare angajat care se pensioneaza sa beneficieze de un adaos acordat cu ocazia pensionarii in cuantum de 1 salariu mediu brut lunar pe societate realizat la nivelul anului precedent. In acest sens, in anul 2016 Societatea a constituit un provizion in suma de 2.923.433 lei, aferent perioadei scurse de la data angajarii si pana la data de 31 decembrie 2016 pentru fiecare salariat in parte.

Avand in vedere faptul ca prin Decizia C(2016) 7719 final din 24.11.2016 Comisia Europeana a aprobat un ajutor de stat pentru inchiderea minelor de carbune necompetitive, respectiv Lonea si Lupeni, din acest ajutor de stat urmand a fi acoperite si costurile care provin din restructurare si din programele de conversie ca urmare a inchiderii minelor, pentru personalul aferent acestor doua sucursale societatea nu are inregistrat niciun provizion pentru primele de pensionare .

Beneficii pentru vechime neintrerupta in Societate

Incepand cu data de 01 august 2014, ca urmare a intrarii in vigoare a noului Contract Colectiv de Munca, pentru vechime neintrerupta in activitatea miniera si/sau energetica, salariatii beneficiaza de cate un salariu minim brut pe economie la 15, 20, 25, 30, 35, respectiv 40 ani vechime. Aceste prevederi s-au pastrat si in anul 2015.

In data de 17 martie 2016, Casa de Insolventa GMC SPRL Craiova, prin adresa nr.1484/17.03.2016 a denuntat Contractul Colectiv de Munca.

Avand in vedere denuntarea Contractului Colectiv de Munca, la 31 decembrie 2015 Societatea nu avea inregistrat niciun provizion pentru beneficiile angajatilor, respectiv primele jubiliare si primele de pensionare

In Contractul Colectiv de Munca inregistrat la ITM Hunedoara sub nr.11404/135/09.09.2016 nu au mai fost stabilite beneficii sub forma de prime jubiliare.

Participarea salariatilor la profit

Obligatia fata de angajati aferenta fondului de participare a salariatilor la profitul Societatii este recunoscuta in cadrul provizionului pentru riscuri si cheltuieli doar in cazul in care Societatea nu are decat alternativa de a stinge aceasta obligatie prin plata si este indeplinita oricare dintre urmatoarele conditii:

- nivelul profitului net permite acordarea unor asemenea sume;
- exista o prevedere in bugetul de venituri si cheltuieli privind plata unor asemenea sume;
- s-a creat o asteptare valida din partea angajatilor, pe baza evenimentelor trecute din istoria Societatii, asupra faptului ca acestia ar primi aceste sume si suma poate fi determinata inainte de data emiterii situatiilor financiare.

Obligatiile referitoare la fondul de participare al salariatilor la profit se vor deconta in mai putin de un an si sunt masurate la sumele care urmeaza a fi platite in momentul decontarii. Atat in anul 2016 si cat in anul 2015 Societatea a inregistrat pierdere.

[j] Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci cand:

- Societatea are o obligatie legala sau implicita rezultata din evenimente trecute;
- Este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice
- Poate fi facuta o estimare rezonabila in ceea ce priveste valoarea obligatiei. In cazul in care efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului este valoarea prezenta a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei.

[k] Contingente

Contingentele nu sunt recunoscute in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate numai in cazul in care o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice este posibila, dar nu si probabila.

Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare decat atunci cand un influx de beneficii economice este probabil.

[l] Recunoasterea veniturilor

Veniturile din vanzarile de bunuri sunt recunoscute in momentul in care Societatea a transferat cumparatorului principalele riscuri si beneficii asociate detinerii bunurilor si poate estima corect valoarea venitului. Veniturile, inclusiv penalitatile de intarziere cuprind in special vanzarile de energie electrica si termica. Veniturile din servicii sunt recunoscute in perioada la care se refera, in functie de stagiul de finalizare a serviciilor prestate.

[m] Subventii

Subventii pentru investitii

Subventiile pentru investitii sunt initial recunoscute ca venit amanat in bilant, atunci cand exista o asigurare rezonabila ca acestea vor fi primite si Societatea se va conforma la conditiile aferente acestora, daca este cazul, si recunoscute ca venit concomitent cu recunoasterea de costurile aferente (adica amortizarea mijlocului fix la care se refera subventia / sau consumul de stoc la care se refera subventia).

Subventiile pentru investitii sunt prezentate la cost, cu exceptia subventiilor primite inainte de 31 decembrie 2003, care includ ajustarile datorita efectelor hiperinflatiei. Subventiile care compenseaza costul unui activ sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe o baza sistematica asupra duratei de viata utila a bunului.

Subventii aferente veniturilor

Societatea primeste subventii pentru diferenta dintre tariful pentru energie termica aprobat de autoritatile de reglementare din piata si tariful energiei termice vandute populatiei. Aceste subventii sunt recunoscute ca venituri, atunci cand exista o asigurare rezonabila ca vor fi primite si Societatea respecta conditiile aferente acestora. Subventiile legate de venituri sunt prezentate ca un venit in contul de profit si pierdere la pozitia financiara "Alte venituri operationale".

[n] Venituri si costuri de finantare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi aferente fondurilor investite. Veniturile aferente dobanzilor sunt recunoscute in masura in care sunt acumulate, in contul de profit si pierdere, utilizand metoda dobanzii efective.

Costurile de finantare cuprind cheltuieli aferente dobanzilor la imprumuturi si pierderile din deprecierea activelor financiare recunoscute la costul amortizat. Costurile cu imprumutul care nu sunt direct atribuibile achizitiei, constructiei sau productiei unui activ calificabil, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere utilizand metoda dobanzii efective.

Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar sunt raportate la valoarea neta.

[o] Recunoasterea veniturilor

Veniturile cuprind in special vanzarile de energie electrica si termica, precum si veniturile din productia de carbune. Acestea sunt recunoscute la finele fiecarei luni in care s-a efectuat livrarea, cand se emit de regula si facturile catre cumparatori.

Veniturile din vanzarile de bunuri sunt recunoscute in momentul in care Societatea a transferat cumparatorului principalele riscuri si beneficii asociate detinerii bunurilor.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

[p] Cifra de afaceri

Cifra de afaceri reprezinta sumele facturate si de facturat nete de TVA pentru energia electrica, energia termica si pentru alte bunuri vandute si servicii prestate tertilor.

[q] Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute in perioada la care se refera dupa cum este prezentat mai jos:

Cheltuielile cu combustibilul tehnologic sunt recunoscute in perioada in care s-au efectuat, pe baza consumurilor specifice de combustibil (carbune, gaz sau pacura) realizate pentru producerea energiei electrice si termice. Costul carbunelui este cel pe tona naturala de amestec - conform metodei costului mediu ponderat.

Cheltuielile aferente celorlalte iesiri de stocuri sunt inregistrate in perioada in care au fost efectuate, conform metodei stabilite pentru evaluarea stocurilor, respectiv metoda FIFO.

Cheltuielile aferente lucrarilor executate si serviciilor prestate de catre terti sunt inregistrate pe baza facturilor sau documentelor justificative, in perioada asociata prestarii respectivelor lucrari si servicii.

Cheltuielile legate de salarii sunt inregistrate pe baza statelor de plata si a documentelor asociate in perioada la care se refera.

Cheltuielile de depreciere a valorii activelor imobilizate, a stocurilor si creantelor, precum si cele asociate provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli sunt inregistrate la sfarsitul perioadei, urmand ca evolutia deprecierii sa fie urmarita si ajustata in perioadele urmatoare.

[r] Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

In conformitate cu prevederile Hotararii 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 sera, Romania a implementat schema de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Un certificat de emisii de gaze cu efect de sera este un titlu care confera Societatii dreptul de a emite o tona de dioxid de carbon echivalenta, intr-o perioada definita, si este valabil numai pentru indeplinirea scopului Hotararii Guvernului nr. 780/2006 privind infiintarea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Prin Hotararea de Guvern nr. 60/2008 a fost aprobat Planul National de Alocare privind certificatele de emisii de gaze cu efect de sera pentru perioadele 2007 si 2008-2013. Societatea a avut alocate gratuit certificatele de emisii de gaze cu efect de sera care i-au fost atribuite conform Planului National de Alocare pentru perioada 2008 - 2012, in mod liniar. Societatea a recunoscut in conturi in afara bilantului certificatele de emisii de gaze cu efect de sera care i-au fost alocate (certificatele fiind alocate Societatii cu titlu gratuit).

Pentru perioada 2013-2020, in conformitate cu HG 1096/2013 pentru aprobarea mecanismului de alocare tranzitorie cu titlu gratuit a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera producatorilor de energie electrica, societatii ii sunt alocate pentru fiecare din cele doua termocentrale (Deva si Paroseni) si pentru fiecare an in parte un numar (descrescator) de certificate de care beneficiaza dupa plata contravalorii acestora in contul deschis la nivelul Departamentului pentru Energie, din sumele astfel constituite putandu-se finanta investitii in conformitate cu Planul National de Investitii. Valoarea certificatelor este stabilita utilizand un pret de piata de referinta stabilit in conditiile Deciziei Comisiei C (2012) 4564 final din 6 iulie 2012.

Corespunzator energiei termice produse societatea mai beneficiaza de certificate alocate cu titlu gratuit (anual si descrescator) pentru fiecare din cele doua unitati de productie, pentru perioada 2013-2020, in conformitate cu art. 10a din Directiva 2009/29/CE a UE.

Societatea are doua conturi distincte in Registrul Consolidat al Uniunii Europene, unul pentru Electrocentrale Deva si unul pentru Electrocentrale Paroseni. Societatea determina pentru fiecare an in parte necesarul de certificate de emisii pentru care trebuie sa realizeze conformarea si pe care trebuie sa le predea in conturile de registru deschise, in baza rapoartelor de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera. Rapoartele se intocmesc de persoane autorizate si se supun validarii. Deficitul sau excedentul de certificate poate fi achizitionat/vandut. Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera pot fi tranzactionate pe platforme de tranzactionare din mai multe tari europene, organizate pe langa bursele de

energie, pe Bursa Romana de Marfuri, precum si pe platforma OPCOM (din anul 2011).

Certificatele alocate cu titlu gratuit au fost recunoscute in conturi in afara bilantului. In cazul in care Societatea a achizitionat certificatele necesare, aceasta inregistreaza in contul de profit si pierdere o cheltuiala corespunzatoare certificatelor utilizate.

La 31 decembrie 2016, Societatea inregistreaza un deficit de 2.811.590 certificate de emisii de gaze cu efect de sera (1.674.596 certificate la 31 decembrie 2015), din care Electrocentrale Deva are un deficit de 1.728.727 certificate (880.818 certificate la 31 decembrie 2015), iar Electrocentrale Paroseni are un deficit de 1.082.863 certificate (793.778 certificate la 31 decembrie 2015).

[s] Datorii contingente

O datorie contingenta este:

- o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii; sau
- o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:
- nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in bilant, ele sunt prezentate doar in notele explicative la situatiile financiare.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior datoriei contingente, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

[t] Active contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii.

Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite. Astfel, daca intrarea de beneficii economice devine certa, activul si venitul corespunzator vor fi recunoscute in situatiile financiare aferente perioadei in care au survenit modificarile. In schimb, daca este doar probabila o crestere a beneficiilor economice, entitatea va prezenta in notele explicative activul contingent.

[u] Evenimente ulterioare datei bilantului

Situatiile financiare anexate reflecta evenimentele ulterioare datei situatiilor financiare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data incheierii bilantului sau cele care indica o posibila neindeplinire a ipotezei referitoare la continuitatea activitatii (evenimente ce determina ajustari). Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determina ajustari sunt prezentate in note atunci cand sunt considerate semnificative.

[4] Imobilizari corporale

Cost	Terenuri	Cladiri si constructii speciale	Utilaje si echipamente	Alte imobilizari corporale	Constructii in curs de executie	Total
Sold la 31 decembrie 2015	55.609.522	802.682.042	1.045.677.961	1.020.129	545.908.929	2.450.898.583
Intrari	-	5.385.607	173.566	-	3.775.541	9.334.715
Cesuni / Transferuri	-	(127.964)	(11.741)	-	(5.458.243)	(5.597.949)
Sold la 31 decembrie 2016	55.609.522	807.939.685	1.045.839.786	1.020.129	544.226.227	2.454.635.349
Amortizare						
Sold la 31 decembrie 2015	-	48.309.915	583.197.041	687.678	-	632.194.634
Amortizarea perioadei	-	36.813.304	72.676.247	94.512	-	109.584.063
Cesuni	-	(11.517)	(7.168)	-	-	(18.685)
Sold la 31 decembrie 2016	-	85.111.702	655.866.120	782.190	-	741.760.012
Depreciere						
Sold la 31 decembrie 2015	-	167	4.399.700	-	1.472.068	5.871.935
Intrari in cursul anului	-	1.430.249	955.810	16.518	60.446.655	62.849.232
Sold la 31 decembrie 2016	-	1.430.416	5.355.510	16.518	61.918.723	68.721.167
Valoare contabila						
La 31 decembrie 2015	55.609.522	754.371.960	458.081.220	332.452	544.436.861	1.812.832.014
La 31 decembrie 2016	55.609.522	721.397.567	384.618.156	221.421	482.307.504	1.644.154.170

In august 2013, Societatea a recunoscut imobilizarile corporale urmare a proiectului de fuziune. Valoarea activelor estimeaza valoarea lor justa si a fost stabilita la decembrie 2012 de evaluatori independenti autorizati de ANEVAR, atunci cand Societatea Nationala a Huilei S.A. a fost infiintata prin divizare din fosta Societate Nationala A Huilei S.A.

Aceste active au fost amortizate in perioada august-decembrie 2013 in baza duratei lor de viata utila, care a fost estimata similar ca pentru imobilizari corporale nou achizitionate.

La 31 decembrie 2012, Societatea a inregistrat reevaluarea imobilizarilor corporale, cu exceptia constructiilor in curs, pe baza raportului de evaluare al SC Imobil Dev SRL, evaluator independent autorizat de ANEVAR, in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si Standardele Internationale de Contabilitate. Ca urmare a reevaluarii a rezultat o crestere neta de valoare de 68.422 mii Lei.

Metodele de evaluare utilizate sunt descrise mai jos:

- Datorita faptului ca exista o piata secundara, o parte din active (universale) au fost estimate prin comparatie directa (benchmarking) cu alte vanzari;
- Utilajele, echipamente si alte imobilizari corporale au fost reevaluate folosind costul net de inlocuire; avand in vedere gradul ridicat de specializare a activelor supuse reevaluarii, suma obtinuta prin aplicarea metodei costului net de inlocuire nu ar putea fi coroborata cu alte valori obtinute prin aplicarea altor metode de evaluare;
- Imobilizarile amortizate complet, considerate nesemnificative sau/si cu grad scazut de utilizare in viitor nu au fost reevaluate.

Imobilizarile corporale cuprind terenurile, mijloacele fixe (cladiri, constructii speciale, echipamente tehnologice, mobilier, aparatura birotica, sisteme de protectie a valorilor umane si materiale si alte active corporale).

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor in curs, sunt prezentate in bilant la valoare reevaluata. La 31 decembrie 2012, Societatea a inregistrat reevaluarea imobilizarilor corporale pe baza raportului de evaluare intocmit de SC Imobil Dev SRL, evaluator independent autorizat, cu respectarea Standardelor Internationale de Evaluare (IVS), a Standardelor Internationale de Contabilitate si a Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr.3055/2009 cu modificarile ulterioare. In urma reevaluarii a rezultat o crestere a valorii nete contabile de 95.297.400 lei.

Metodele de evaluare folosite sunt descrise in continuare:

- Pentru o parte din bunuri, cele de natura universala, tinand cont de existenta unei pieti second, s-a putut estima valoarea prin comparatie directa cu alte vanzari;
- mijloacele fixe au fost evaluate prin aplicarea metodei costului de inlocuire net; dat fiind gradul ridicat de specializare a unor active supuse reevaluarii, valoarea justa obtinuta prin aplicarea metodei costului de inlocuire nu a putut fi coroborata cu alte valori rezultate prin aplicarea altor metode de evaluare.
- nu au fost supuse reevaluarii imobilizarile amortizate integral, acestea fiind nesemnificative si/sau conducerea estimeaza ca nu vor avea un grad semnificativ de utilizare in viitor.

Imobilizarile corporale includ efectul unor reevaluari din anii precedenti in conformitate cu prevederile OMFP 1752/2005 si HG 1553/2003 la 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2008, 31 decembrie 2007, 31 decembrie 2006 si 31 decembrie 2003, HG 403/2000 la 31 decembrie 2001 si 31 decembrie 2000, HG 983/1998 la 31 decembrie 1998 si HG 500/1994 la 31 decembrie 1994.

Imobilizarile corporale preluate de la SNH au fost reevaluate in anul 2012 de catre SC Evalconsult SRL Tg. Jiu si au facut obiectul aportului in natura la capitalul social al Societatii Nationale a Huilei in temeiul reglementarilor Legii nr. 143/2012 referitoare la infiintarea unei societati comerciale.

Metodologia de evaluare aplicata a fost abordarea prin cost si au fost stabilite „valorile juste” ale activelor imobilizate.

Terenuri

La 31 decembrie 2016, valoarea neta a terenurilor este de 55.609.522 lei.

Cladiri si constructii speciale

La 31 decembrie 2016, valoarea neta a cladirilor si constructiilor speciale este 721.397.567 lei. Cladirile si constructiile speciale includ, in principal, cladirile centralelor, cladirile sediilor administrative, magistralele de termoficare, cai de acces, cosuri de fum, turnuri de racire, priza de apa pe raul Mures, priza de apa de pe raul Jiul de Vest etc. In cadrul Sucursalelor Miniere, acestea includ cladirile sediilor administrative ale sucursalelor si punctelor de lucru din subordine precum si puturi cu skip, cladiri depou vagoane, statii ventilatoare, cladiri dispecerizare, turn de extractie, galerii subterane, galerii magistrale de transport etc.

Instalatii tehnice si masini

La 31 decembrie 2016, valoarea neta a instalatiilor tehnice si masinilor este de 384.618.156 lei. Instalatiile tehnice si masinile celor doua centrale includ, in principal, turbine, cazane aburi, benzi transportoare, transformatoare, mori de carbune, automatizari etc. Instalatiile tehnice si masinile de la Divizia Miniera includ, in principal, instalatii de dispecerizare, ventilatoare, compresoare de aer, perforatoare steril, foreze pneumatice, aparate multigaz, transportoare banda, ciocane abataj , explozimetre, instalatii de extractie, instalatii de innamolire

Imobilizari corporale in curs

La 31 decembrie 2016, imobilizarile corporale in curs la Electrocentrale Paroseni constau in principal din lucrari de investitii pentru:

- “Instalarea unui cazan de abur de 270 t/h si a unui CAF de 100 Gcal/h, inclusiv amenajari in gospodaria de carbune si lucrari de alimentare cu apa de adaos”. Valoarea totala a investitiei este de 358.298.514 lei fara TVA conform deviz general actualizat in preturi 01.10.2007. Valoarea cumulata a realizarilor la data de 31 decembrie 2016 este de 206.381.608 lei, iar restul de executat la 31 decembrie 2016 fata de valoarea devizului general este 151.916.906 lei. Valoarea realizarilor in perioada 01 ianuarie 2016-31 decembrie 2016 pentru aceasta investitie este de 253.498 lei. In perioada 01 ianuarie 2016-31 decembrie 2016 nu s-au pus in functiune mijloace fixe. Soldul la 31 decembrie 2016 a imobilizarilor corporale pentru aceasta investitie este de 61.066.067,34 lei.

- “Instalatia de desulfurare a gazelor de ardere de la grupul nr. 4 de 150 MW si CAF de 100 Gcal/h”. Valoarea totala a investitiei este de 201.228.101 lei fara TVA conform deviz general aprobat prin H.G. 549/06.05.2009, iar valoarea devizului general in preturi la 01.01.2015 este de 245.912.170 lei fara TVA. Valoarea cumulata a realizarilor la data de 31 decembrie 2016 este 227.523.978 lei, iar restul de executat la 31 decembrie 2016 fata de valoarea in preturi 01.01.2015 a devizului general este de 18.388.192 lei. Valoarea realizarilor in perioada 01.01.2016- 31 decembrie 2016 este de 1.084.168 lei. Soldul la 31 decembrie 2016 pentru aceasta investitie este de 227.117.931 lei.

- “Schimbarea tehnologiei actuale de colectare, transport si depozitare a zgurii si cenusii”. Valoarea totala a investitiei este de 103.632.811 lei conform deviz general aprobat prin H.G. 549/06.05.2009, iar valoarea devizului general in preturi la 01.01.2015 este de 128.988.140 lei

fara TVA. Valoarea cumulata a realizarilor la data de 31 decembrie 2016 este 95.931.481 lei, iar restul de executat la 31 decembrie 2016 fata de valoarea in preturi 01.01.2015 a devizului general este de 33.056.659 lei. Valoarea realizarilor in perioada 01.01.2016-31 decembrie 2016 este de 1.797.219 lei. Soldul la 31 decembrie 2016 pentru aceasta investitei este de 95.931.481 lei.

In ceea ce priveste Electrocentrale Deva, la 31 decembrie 2016, colectarea si transportul in depozit a zgurii, cenusii si a produselor de desulfurare (slam dens) reprezinta unul dintre proiectele principale.

Contractul de lucrari pentru prima etapa (statia de slam dens nr. 2) in valoare de 69.500.000 lei, a fost perfectat la finele anului 2011, cu termen de finalizare si punere in functiune 24.03.2016 (conform Actului aditional nr. 6). Soldul la 31 decembrie 2016 pentru aceasta investitie in curs este de 16.967.790 lei.

De asemenea, imobilizarile in curs constau si din piese de schimb in valoare de 70.455.425 lei, care se intentiona a fi utilizate pentru reabilitarea Blocului Energetic nr. 4 de la Electrocentrale Deva.

In ceea ce priveste sucursala Divizia Miniera, lucrarile principale de investitii sunt:

- Galerie directionala in culcus E, bl.VII, orizont 255 la EM Vulcan in valoare de 2.075.694,00 lei;
- Plan inclinat acces siloz ,bl.VII, cota 251-278 la EM Vulcan un valoare de 912.235,00 lei ;
- Rampa superioara siloz, bl.VII, cota 251-278 la EM Vulcan in valoare de 187.202,00 lei;
- Galerie pentru transport P2C sapata in steril in stratul 3, bl.IV la EM Lupeni in valoare de 3.457.381,00 lei ;
- Galerie directionala bl. II ,pozitia 1214 in valoare de 388.517,00 lei ;
- Lucrari la funicular pentru steril la Sucursala Prestserv in valoare de 1.813.191,07 lei.

Avand in vedere lipsa fondurilor necesare pentru finalizarea tuturor investitiilor, Societatea a analizat proiectele de investitii mai vechi. Astfel, au fost constituite ajustari de depreciere pentru proiectele de investitii care nu sunt strict necesare societatii.

Nu au fost constituite ajustari pentru deprecierea investitiilor necesare in continuare activitatii miniere si nici pentru investitiile necesare societatii in cazul prestarii Serviciului de Interes Economic General (a se vedea Nota 13 o). De asemenea, societatea nu a constituit ajustari de depreciere pentru piesele de schimb in valoare de 80.686.425 lei care se intentiona a fi utilizate pentru reabilitarea Blocului Energetic nr. 4 de la Electrocentrale Deva, deoarece in urma analizei acestora s-a constatat ca starea lor este buna, dar si datorita faptului ca destinatia acestei furnituri a fost stabilita prin OUG175/19.11.2008, astfel destinatia furniturii putand fi modificata numai printr-o OUG.

O parte a imobilizarilor corporale in valoare neta de 15.819.005 lei reprezinta active de natura patrimoniului public, dar in legatura cu acestea nu exista actiuni ale autoritatilor locale cu privire la transferul de proprietate

[5] Investitii

Societatea Hidro Tarnita SA este o "societate de proiect" al carui scop este dezvoltarea proiectului constand in constructia si exploatarea Centralei Hidroelectrice cu Acumulare prin Pompaj (CHEAP) Tarnita- Lapustesti, obiectiv de interes national, societatea care a fost infiintata in data de 01 noiembrie 2014.

In baza Ordinului nr.422/18.10.2014 al ministrului delegat pentru energie si a Hotararii AGEA CEH nr.16/18.10.2014 s-a aprobat participarea CEH la constituirea capitalului social initial al SC Hidro Tarnita SA cu suma de 57 mii lei reprezentand 50% din valoarea capitalului social, alaturi de Societatea Comerciala de Distributie si Furnizare Energie Electrica Electrica SA.

In baza Ordinului nr.629/16.12.2014 al ministrului delegat pentru energie si a Hotararii AGEA CEH nr.20/18.12.2014 s-a aprobat participarea la majorarea capitalului social al SC Hidro Tarnita cu suma de 8.842.500 lei, urmand ca la finalizarea perioadei de subscriere sa fie achitata minim 30% din suma, iar diferenta pana la finele anului 2014.

La data de 31 decembrie 2014, conform Certificatului Constatator, structura actionariatului SC Hidro Tarnita SA a fost:

- Societatea de Administrarea a Participatiilor in Energie detinea 0,642% din capitalul social;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA detinea 99,358% din capitalul social.

Pana la finele anului 2013, CEH a achitat din aportul la capitalul social al Hidro Tarnita suma de 2.670 mii lei (conform prevederilor Bugetului de Venituri si Cheltuieli pe 2013).

Avand in vedere faptul ca CEH nu a mai achitat diferenta ramasa, prin HCA Hidro Tarnita nr.65/29.04.2015 au fost anulate o parte din actiunile detinute de catre CEH, respectiv un numar de 88.425 actiuni, in suma de 8.842.500 lei, in locul acestora fiind emise noi actiuni avand aceeasi valoare nominala si purtand acelasi numar de ordine.

Din suma ce trebuia restituita ca urmare a anularii actiunilor de 2.612.500 lei, Hidro Tarnita a restituit catre CEH in anul 2015 suma de 2.170.811 lei.

La data de 31 decembrie 2015, structura actionariatului Hidro Tarnita SA a fost:

- Societatea de Administrarea a Participatiilor in Energie detinea 99,358 % din capitalul social;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA detinea 0,642% din capitalul social.

In afara celor prezentate, in cursul anului 2015 CEH nu a avut alte tranzactii cu Hidro Tarnita. (Nici in cursul anului 2014 Societatea nu a avut tranzactii economice cu SC Hidro Tarnita SA.)

In cursul anului 2016 nu au avut loc tranzactii cu Hidro Tarnita.

[6] Alte active imobilizate

Alte active imobilizate includ in special creante (garantiile oferite) in valoare de 711.092 Lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 378.593 Lei).

[7] Stocuri

Situatia stocurilor la 31 decembrie 2016, si respectiv 31 decembrie 2015, este urmatoarea:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Materii prime si consumabile	41.256.633	34.039.541
Productia in curs	1.638.230	263.470
Semifabricate si Produse finite	131.017	130.895
Marfuri	<u>25.245</u>	<u>47.319</u>
Total	43.051.125	34.481.225

Societatea verifica periodic situatia acestor stocuri prin efectuarea de inventare fizice detaliate. Ultimul inventar fizic a fost efectuat pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016.

La data de 31 decembrie 2016 sunt constituite ajustari de depreciere pentru stocurile mai vechi de un an astfel:

- la nivelul de 10 % din valoarea de inventar pentru stocurile cu o vechime cuprinsa intre 1 si 2 ani;
- la nivelul de 20 % din valoarea de inventar pentru stocurile cu o vechime cuprinsa intre 2 si 3 ani;
- la nivelul de 30% din valoarea de inventar pentru stocurile cu o vechime cuprinsa intre 3 si 4 ani;
- la nivelul de 50% din valoarea de inventar pentru stocurile cu o vechime cuprinsa intre 4 si 5 ani;
- la nivelul de 70% din valoarea de inventar pentru stocurile cu o vechime mai mare de 5 ani;

Pentru stocurile de carbune din productie proprie in sold la data de 31 decembrie 2016, Societatea are constituit un provizion in suma de 12.982.371 lei, pentru diferenta intre pretul carbunelui obtinut din productie proprie si ultimul pret obtinut pentru un contract de achizitie carbune de la SNIM Valea Jiului din anul 2016 (5.450.022 lei la 31 decembrie 2015).

[8] Creante

La 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015, conturile de creante sunt in principal reprezentate de clienti de energie (electrica si termica), dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Creante comerciale	213.358.480	200.616.335
Mai putin: Ajustari de depreciere pentru creante incerte	<u>(171.077.771)</u>	<u>(167.544.145)</u>
Total	42.280.709	33.072.190

La 31 decembrie 2016, conducerea Societatii a analizat recuperabilitatea creantelor sale, in baza careia a inregistrat ajustari de depreciere suplimentare in valoare de 171.077.771 Lei.

Principalii clienti si debitori pentru care sunt constituite ajustari pentru depreciere sunt SC Termoficare SA Petrosani (58.136.657 lei), SC Universal Edil SA Lupeni (30.216.575 lei), SC Edil Therma SA Vulcan (27.845.712 lei), SC Termoelectrica SA Bucuresti (24.750.903 lei), SC Calor SA Deva (12.700.360 lei), SC Pregoterm SA Vulcan (9.545.256 lei), Termoficare Vulcan SA (2.313.815 lei), Exploatarea Miniera Vetel (1.314.958 lei) si LCC Compania Carbulului

(15.877.975 lei), societati impotriva carora s-a declansat procedura de insolventa (simplificata sau faliment)

La 31 decembrie 2016, si respectiv 31 decembrie 2015, creantele comerciale din productie si distributie a energiei electrice si termice si de alte activitati sunt dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Creante comerciale din care:		
Clienti electricitate	38.794.943	27.784.618
Clienti energie termica	101.611.321	100.630.350
Alte activitati	737.738	2.265.063
Clienti in litigiu	72.214.478	69.936.304
Mai putin: Ajustari de depreciere pentru creante incerte	<u>(171.077.771)</u>	<u>(167.544.145)</u>
Total	42.280.709	33.072.190

Variatia Ajustari de depreciere pentru creante incerte este urmatoarea:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Sold initial	167.544.145	151.844.447
Cresteri	8.676.694	21.453.596
Descresteri	<u>(5.143.069)</u>	<u>(5.753.898)</u>
Sold final	171.077.771	167.544.145

Creantele gajate la 31 decembrie 2016 sunt prezentate in Nota 24.

Expunerea Societatii la riscurile financiare legate de creante comerciale este indicata in Nota 25.

Alte creante

Situatia altor active circulante la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015 este urmatoarea:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Salariati	256.839	1.043.694
Subventii	583	460.500
Avansuri	6.149.556	3.410.289
Debitori diversi	33.522.858	30.267.382
Mai putin: Ajustari de depreciere pentru debitori diversi	<u>(27.388.946)</u>	<u>(27.539.686)</u>
Alte creante fata de bugetul de stat	<u>3.345.002</u>	<u>5.845.356</u>
Total	15.885.891	13.487.534

[9] Numerar si echivalente de numerar

Situatia numerarului si echivalentelor de numerar la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015, este urmatoarea:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Conturi la banci	5.837.491	1.629.584
Numerar in casa	96.237	100.354
Alte echivalente de numerar	<u>5.161.499</u>	<u>16.882.721</u>
Total numerar si echivalente de numerar	11.095.227	18.612.660

La 31 decembrie 2015, Societatea avea acordata o garantie reala mobiliara fara depozitare asupra soldului creditor al conturilor curente deschise la CEC Bank SA in valoare de 16.037 lei.

Expunerea Societatii la riscurile financiare legate de numerar si echivalente de numerar este indicata in Nota 25.

Situatia fluxurilor de trezorerie se reconciliza astfel:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Conturi la banci in lei	5.837.528	1.436.671
Acreditiv in lei	-	125.650
Alte valori	7.931	15.899
Numerar in casa	88.306	84.455
Conturi la banci in valuta	(48)	201.860
Acreditiv in valuta	5.161.499	16.757.072
Sume in curs de decontare	<u>11</u>	<u>(8.947)</u>
Total	11.095.227	18.612.660

[10] Datorii comerciale si similare

Situatia datoriilor catre furnizori la 31 decembrie 2016, si respectiv 31 decembrie 2015 este urmatoarea:

Datorii comerciale si similare	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Datorii comerciale	262.284.678	216.409.710
Furnizori de imobilizari	24.669.623	31.571.972
Alte datorii	74.197.293	47.321.839
Dobanda de plata	3.852.109	3.492.669
Impozite si contributii sociale	313.840.056	243.370.086
Alte datorii fiscale	387.728.497	300.633.163
Avansuri	<u>1.112</u>	<u>757</u>
Total	1.066.573.368	842.800.196

Principalele datorii comerciale si furnizorii de imobilizari sunt detalati in cele de mai jos:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Estimari datorii aferente certificate CO2	58.603.816	66.334.182
Furnizori de combustibil	66.605.197	45.067.603
Furnizori de energie electrica	17.920.388	14.897.837
Furnizori de active imobilizate	24.669.623	31.571.972
Furnizori diversi	119.155.277	90.110.088
Avansuri de la clienti	<u>1.112</u>	<u>757</u>
Total	286.955.413	247.982.439

Principalii furnizori de combustibil:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
SN Inchideri Mine Valea Jiului	61.843.989	40.776.410
LCC Compania Carbunelui Resita	1.659.024	1.593.369
Gaz si transport de gaz intern	3.102.184	2.697.824
Altii	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	66.605.197	45.067.603

Expunerea Societatii la riscurile financiare legate de datoriile catre furnizori este prezentata in Nota 25.

[11] Imprumuturi

Situatia imprumuturilor societatii la 31 decembrie 2016 respectiv 31 decembrie 2015 este urmatoarea:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Portiunea curenta		
Descoperit de cont CEC Bank SA (a)	-	20.323.775
Portiunea curenta a imprumuturilor BEI (b)	12.355.576	12.310.410
Portiunea curenta a imprumuturilor BCR (c)	6.521.020	3.248.591
Portiunea curenta a imprumuturilor BRD (d)	5.340.334	-
Dobanzi datorate	<u>3.852.109</u>	<u>3.492.669</u>
Total sume datorate, curente	28.069.039	39.375.446
Portiunea pe termen lung	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Imprumuturi de la BEI (b)	122.320.205	134.183.474
Imprumuturi de la BCR si BRD (c), (d)	<u>122.909.566</u>	<u>133.157.021</u>
Total sume datorate pe termen lung	245.229.771	267.340.494

(a) Facilitati de descoperit de cont CEC Bank SA

Societatea a preluat la 01 noiembrie 2012 o linie de credit cu un plafon de creditare de 80.000.000 lei, contractata de la CEC Bank SA. Linia de credit a fost contractata de catre SC Electrocentrale Deva SA la data de 11 iulie 2012, durata de valabilitate fiind de 12 luni, pana la 12 iulie 2013. In luna Iulie 2013, Societatea a prelungit aceasta linie de credit pe o perioada de un an, respectiv pana la 11 iulie 2014.

Apoi, la data de 11 iulie 2014, contractul de facilitate a fost prelungit pe o perioada de 6 luni, pana la data de 10 ianuarie 2015, cu diminuarea lunara a plafonului de creditare cu cate 15% din valoarea contractului pentru servicii tehnologice de sistem incheiat cu CN Transelectrica SA.

In data de 09 ianuarie 2015, facilitatea de credit angajata la CEC Bank a fost prelungita pe o perioada de 30 de zile, pana in data de 07 februarie 2015, iar ulterior, in data de 07 februarie 2015 facilitatea a fost prelungita pe o perioada de inca 5 luni, pana in data de 06 iulie 2015.

In data de 06 iulie 2015, facilitatea de credit angajata la CEC Bank a fost prelungita pana in data de 05 ianuarie 2016, cu o dobanda de ROBOR 1M+3,5p.p. Garantia reala mobiliara asupra stocului de carbune din depozitul Electrocentrale Deva, a fost diminuat de la 300.000 tone la 7.000 tone, in schimb a fost constituita o garantie cu active imobilizate.

In data de 04 ianuarie 2016 linia de credit a fost prelungita pe o perioada de 6 luni, pana la data de 04 iulie 2016, plafonul maxim de creditare fiind de 22.278.772,17 lei.

La data de 31 decembrie 2016 linia de credit era inchisa. (La data de 31 decembrie 2015, plafonul de creditare era de 27.097.635 lei, iar suma utilizata din linia de credit era de 20.323.775 lei).

(b) Imprumut de la Banca Europeana pentru Investitii (BEI)

Prin Legea nr.121 / 2012 s-a aprobat Contractul de finantare dintre Romania si Banca Europeana de Investitii, pentru finantarea Proiectului " Centrala Electrica Paroseni ", privind realizarea investitiilor de mediu aferente Centralei Paroseni pentru asigurarea functionarii centralei in urmatoorii ani.

Creditul de la BEI in suma de 32.650.000 euro a fost contractat de catre Ministerul Finantelor Publice prin Contractul de Finantare nr.81289/16.12.2011 si subimprumutat CEH prin Acordul de Imprumut Subsidiar nr.557512/03.09.2012.

Acesta a fost tras in doua transe, dupa cum urmeaza:

- suma de 6.530.000 euro a fost trasa in luna noiembrie 2012, cu o dobanda fixa de 2.531%/an, din aceasta achitandu-se avansul de 10% conform contractului comercial nr.142/2010 incheiat cu Contractorul CNIM

- diferenta in suma de 26.120.000 euro a fost trasa in luna aprilie 2013, cu o dobanda fixa de 2.551%/an, iar din aceasta suma s-a deschis acreditivul irevocabil confirmat pentru plata a 90% din valoarea echipamentelor din portiunea straina pentru IDG.

Acest credit se ramburseaza in 15 ani, in rate semestriale egale, pana in anul 2027. Creditul a avut o perioada de gratie de 3 ani, prima rambursare a inceput in decembrie 2015. In perioada de gratie s-a platat dobanda si prima de risc.

La plata fiecarei rate se achita o prima de risc in procent de 3,2 %, calculata la soldul tras si nerambursat. Conform Legii nr.121/2012 privind ratificarea Contractului de Finantare dintre Romania si BEI semnat la Bucuresti la 16 decembrie 2011, societatea a platit Ministerului Finantelor Publice din surse proprii, trimestrial in 8 rate egale (trimestrial in anii 2013 si 2014), un comision la fondul de risc in cuantum de 2,5 % din suma imprumutului de la BEI (816.250 euro).

Soldul imprumutului la data de 31 decembrie 2016 este de 29.657.083,35 euro (32.377.916 euro la 31 decembrie 2015).

(c) Imprumut de la Banca Comerciala Romana (BCR)

Creditul de la BCR in suma de 17.950.000 euro a fost contractat de catre Ministerul Finantelor Publice prin Contractul de Finantare nr. MFP 615.111/03.12.2013, inregistrat la BCR cu nr. DSPFI-DAPC/51/4594/03.12.2013 si subimprumutat CEH prin Acordul de Imprumut Subsidiar nr.615.734/05.12.2013.

Creditul a fost tras in integralitate, din aceasta deschizandu-se acreditivul pentru SSD (pentru plata a 90% din valoarea echipamentelor din partea straina) in suma de 10.107.000 euro, iar diferenta de 7.843.000 euro a fost utilizata pentru plata partiala a echipamentelor si serviciilor de instalare- parte locala, facturate in anul 2014.

Acest credit a fost acordat pe o perioada de 15 ani cu o perioada de gratie de 3 ani, urmand a fi rambursat in rate semestriale egale pana in anul 2028, prima rambursare avand ca termen luna octombrie 2016.

Creditul a fost contractat cu o dobanda fixa de 4.2%/an, la plata fiecarei rate se va achita si o prima de risc in procent de 3,2 %, calculata la soldul tras si nerambursat. Conform Legii nr.121/2012 privind ratificarea Contractului de Finantare dintre Romania si BEI semnat la Bucuresti la 16 decembrie 2011, societatea a platit Ministerului Finantelor Publice din surse proprii, trimestrial in 8 rate egale (in 2014 si 2015), un comision la fondul de risc in cuantum de 2,5 % din suma imprumutului de la BCR (448.750 euro).

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 2016 este de 17.232.000 euro (17.950.000 euro la 31 decembrie 2015).

(d) Împrumut de la BRD- Groupe Societe Generale (BRD)

Creditul de la BRD în suma de 14.700.000 euro a fost contractat de către Ministerul Finanțelor Publice prin Contractul de Finantare nr. 60/19.05.2014 și subîmprumutat CEH prin Acordul de Împrumut Subsidiar nr. 539.296/05.06.2014.

La data de 31 decembrie 2015 a fost trasa suma de 12.446.033,72 euro și a fost utilizată pentru plata parțială a celor 90% din valoarea echipamentelor și serviciilor de instalare- parte locală, facturate în anul 2014, 2015 și 2016.

Acest credit a fost acordat pe o perioadă de 15 ani cu o perioadă de grație de 3 ani, rambursarea urmând a se realiza în rate semestriale egale până în anul 2029, începând cu luna februarie 2017.

Creditul a fost contractat cu o dobândă fixă de 3,79%/an, la plata fiecărei rate urmând a se achita și o primă de risc în procent de 3,2 %, calculată la soldul tras și nerambursat. Conform Legii nr. 121/2012 privind ratificarea Contractului de Finantare dintre România și BEI semnat la București la 16 decembrie 2011, societatea a plătit Ministerului Finanțelor Publice din surse proprii, trimestrial în 8 rate egale (în 2014, 2015, 2016), un comision la fondul de risc în cuantum de 2,5 % din suma împrumutului de la BRD (367.500 euro).

Soldul împrumutului la data de 31 decembrie 2016 este de 12.446.033,72 euro (12.198.217,82 euro la data de 31 decembrie 2015).

Societatea are constituite garanții în favoarea MFP.

Expunerea Societății la riscurile financiare legate de împrumuturi este prezentată în Nota 25.

[12] Beneficiile angajatilor

Situatia beneficiilor angajatilor la 31 decembrie 2016, si respectiv 31 decembrie 2015 este urmatoarea:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Beneficii angajati	<u>18.265.446</u>	<u>12.627.758</u>
Total	18.265.446	12.627.758

Pensii si beneficii dupa pensionare

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele legale. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Societatea nu opereaza niciun alt plan de pensii, dar acorda anumite beneficii la pensionare salariatilor in functie de perioada de munca in cadrul Societatii, conform contractului colectiv de munca.

Incepand cu data de 01 august 2014, ca urmare a intrarii in vigoare a noului Contract Colectiv de Munca, Societatea acorda cu ocazia pensionarii la limita de varsta sau la cerere, un adaos in cuantum de 6 salarii tarifare de incadrare avute in luna anterioara pensionarii, dar nu mai mult de 13.000 lei brut pe salariat.

Incepand cu 01 septembrie 2015, prin actul additional nr.3 la Contractul Colectiv de Munca s-a stabilit ca fiecare salariat care se pensioneaza pentru limita de varsta, pensie anticipata, pensie anticipata partial si pensie pentru invaliditate sa beneficieze de un adaos in cuantum de 6 salarii tarifare de incadrare avute in luna anterioara pensionarii, dar nu mai mult de 13.000 lei brut pe salariat.

In data de 17 martie 2016, Casa de Insolventa GMC SPRL Craiova, prin adresa nr.1484/17.03.2016 a denuntat Contractul Colectiv de Munca.

Incepand cu data de 09 septembrie 2016, prin Contractul Colectiv de Munca inregistrat la ITM Hunedoara sub nr.11404/135/09.09.2016 s-a stabilit ca fiecare angajat care se pensioneaza sa beneficieze de un adaos acordat cu ocazia pensionarii in cuantum de 1 salariu mediu brut lunar pe societate realizat la nivelul anului precedent. In acest sens, in anul 2016 Societatea a constituit un provizion in suma de 2.923.433 lei, aferent perioadei scurse de la data angajarii si pana la data de 31.12.2016 pentru fiecare salariat in parte.

Avand in vedere faptul ca prin Decizia C(2016) 7719 final din 24.11.2016 Comisia Europeana a aprobat un ajutor de stat pentru inchiderea minelor de carbune necompetitive, respectiv Lonea si Lupeni, din acest ajutor de stat urmand a fi acoperite si costurile care provin din restructurare si din programele de conversie ca urmare a inchiderii minelor, pentru personalul aferent acestor doua sucursale societatea nu are inregistrat niciun provizion pentru primele de pensionare .

Beneficii pentru vechime neintrerupta in Societate

Incepand cu data de 01 august 2014, ca urmare a intrarii in vigoare a noului Contract Colectiv de Munca, pentru vechime neintrerupta in activitatea miniera si/sau energetica, salariatii beneficiaza de cate un salariu minim brut pe economie la 15, 20, 25, 30, 35, respectiv 40 ani vechime. Aceste prevederi s-au pastrat si in anul 2015.

In data de 17 martie 2016, Casa de Insolventa GMC SPRL Craiova, prin adresa nr.1484/17.03.2016 a denuntat Contractul Colectiv de Munca.

Avand in vedere denuntarea Contractului Colectiv de Munca, la 31 decembrie 2015 Societatea nu are inregistrat niciun provizion pentru beneficiile angajatilor, respectiv primele jubiliare si primele de pensionare.

In Contractul Colectiv de Munca inregistrat la ITM Hunedoara sub nr.11404/135/09.09.2016 nu au mai fost stabilite beneficii sub forma de prime jubiliare.

Participarea salariatilor la profit

Obligatia fata de angajati aferenta fondului de participare a salariatilor la profitul Societatii este recunoscuta in cadrul provizionului pentru riscuri si cheltuieli doar in cazul in care Societatea nu are decat alternativa de a stinge aceasta obligatie prin plata si este indeplinita oricare dintre urmatoarele conditii:

- nivelul profitului net permite acordarea unor asemenea sume;
- exista o prevedere in bugetul de venituri si cheltuieli privind plata unor asemenea sume;
- s-a creat o asteptare valida din partea angajatilor, pe baza evenimentelor trecute din istoria Societatii, asupra faptului ca acestia ar primi aceste sume si suma poate fi determinata inainte de data emiterii situatiilor financiare.

Obligatiile referitoare la fondul de participare al salariatilor la profit se vor deconta in mai putin de un an si sunt masurate la sumele care urmeaza a fi platite in momentul decontarii. Atat in anul 2016, 2015 si in anul 2014 Societatea a inregistrat pierdere.

[13] Subventii si venituri in avans**Subventii**

La 31 decembrie 2016, Societatea are inregistrate subventii pentru investitii in valoare de 363.455.807 lei (389.845.365 lei la 31 decembrie 2015), care includ, in principal, alocatii bugetare in valoare de 323.030.282 lei (345.520.912 lei la 31 decembrie 2015) aferente investitiilor la Grupul energetic nr. 4 Paroseni, care a fost pus in functiune in 2007, 20.555.463 lei (23.307.996 lei la 31 decembrie 2015) alocatii din fondul special de dezvoltare a sistemului energetic aferente investitiei de la grupul energetic nr.3 Deva, care a fost pus in functiune in anul 2009, si 19.870.062 lei (21.016.457 lei la 31 decembrie 2015) alocatii bugetare din fond special de dezvoltare a sistemului energetic pentru investitiile realizate in perioada 2001-2004 la Electrocentrale Paroseni.

Totodata, la 31 decembrie 2016 Societatea mai are inregistrate mijloace fixe primite cu titlu gratuit de catre SNH la infiintare, precum si mijloace fixe constatate plus de inventar, in suma totala de 4.547.981 lei (5.447.072 lei la 31 decembrie 2015)

Subventiile sunt transferate in contul de profit si pierdere concomitent cu amortizarea imobilizarilor corporale aferente. In anul 2016 amortizarea subventiilor este in suma de 27.288.648 lei (27.378.454 lei in 2015).

Venituri inregistrate in avans

La data de 31 decembrie 2016 Societatea are inregistrate venituri in avans in suma de 4.489.722 lei (4.979.425 lei la 31 decembrie 2015), reprezentand contravaloare stocuri primite cu titlu gratuit de catre SNH si preluate de catre CEH prin fuziune. Aceste sume urmeaza a fi reluate la venituri pe masura utilizarii stocurilor.

Evolutia veniturilor in avans pentru anul 2016, respectiv 2015 este urmatoarea:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Sold Initial	4.979.425	-
Inregistrare corectie venituri avans	-	6.907.337
Reversate la venituri	(184.837)	(1.927.912)
Subventii primite in timpul perioadei	<u>(674.541)</u>	<u>-</u>
Sold final la 31 decembrie	4.489.722	4.979.425

[14] Provizioane

Intre 31 decembrie 2015 si 31 decembrie 2016, provizioanele au evoluat dupa cum urmeaza:

	<u>Sold la 31 decembrie 2015</u>	<u>Cresteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2016</u>
Provizioane pentru TVA stabilit suplimentar si majorari aferente Penalitati intarziere plata SNIM	7.823.854	-	-	7.823.854
Provizion litigiu cu Ministerul Mediului, Apelor si Padurilor- Administratia Fondului pentru Mediu	825.157	-	-	825.157
Provizion amenda ANRE nedepunere certificate verzi 2016	538.216.725	-	-	538.216.725
Alte litigii (furnizori, salariati)	113.167	-	-	113.167
Provizioane pentru litigii	546.978.903	4.375.015	-	551.353.918
Provizion constituit pentru nepredare in termen certificate de CO2 aferente an 2015	749.783.613	-	-	749.783.613
Provizion constituit pentru nepredare in termen certificate de CO2 aferente an 2016	-	515.433.490	-	515.433.490
Provizion Ministerul Mediului, Apelor si Padurilor- Administratia Fondului pentru Mediu- nedepunere certificate verzi 2016	-	13.215.863	-	13.215.863
Provizion pentru costuri inchidere, ecologizare si monitorizare post inchidere	-	122.700.223	-	122.700.223
Alte provizioane	193.386	445.327	11.631	627.082
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	816.311.180	675.494.007	31.441.101	1.460.364.087
Total provizioane pentru riscuri si cheltuieli - partea curenta	1.363.290.083	679.869.022	31.441.101	2.011.718.005
Provizioane pentru restructurare	-	5.684.310	-	5.684.310
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	-	2.923.433	-	2.923.433
Total provizioane pentru riscuri si cheltuieli - partea pe termen lung	-	8.607.743	-	8.607.743
Total provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.363.290.083	688.476.765	31.441.101	2.020.325.748

Provizionul in suma de 7.823.854 lei este constituit ca urmare a deciziei nr.74/19.12.2011 emisa de ANAF DGAMC- Activitatea de inspectie fiscala, prin care au fost stabilite in seama Electrocentrale Deva TVA de plata si majorari de intarziere pentru pierderile tehnologice din reseaua de transport si distributie a energiei termice din municipiul Deva.

Provizionul in suma de 538.216.725 lei a fost constituit ca urmare a Deciziei de Impunere nr. 129916/26.11.2015 emisa de catre Ministerul Mediului, Apelor si Padurilor- Administratia Fondului pentru Mediu prin care se stabilesc penalitati pentru depunerea cu intarziere a certificatelor de gaze cu efect de sera pentru anul 2014.

Provizionul in suma de 4.375.015 lei a fost constituit ca urmare a Proceselor Verbale emise de catre ANRE pentru neachizitionarea certificatelor verzi aferente anului 2016.

Provizionul pentru certificate de CO2 in suma de 34.904.712 lei a fost constituit pentru deficitul de certificate de CO2 aferente anului 2015.

Provizionul in suma de 749.783.613 lei a fost constituit pentru penalitatea aferenta certificatelor de CO2 aferente anului 2015, nepredate pana la data de 30 aprilie 2016. In conformitate cu regulamentul UE nr.600/2012, se aplica o penalitate de 100 euro, echivalenta in lei, la cursul de schimb lei/euro al Bancii Nationale a Romaniei valabil la data de 1 mai a anului respectiv, pentru fiecare certificat nepredat, ce se constituie venit la Fondul pentru Mediu potrivit art.28 alin. (1) al HG780/2006, cu modificarile si completarile ulterioare.

Provizionul pentru certificate de CO2 in suma de 23.699.104 lei a fost constituit pentru deficitul de certificate de CO2 aferente anului 2016.

Provizionul in suma de 515.433.490 lei a fost constituit pentru penalitatea aferenta certificatelor de CO2 aferente anului 2016, nepredate pana la data de 30 aprilie 2017. In conformitate cu regulamentul UE nr.600/2012, se aplica o penalitate de 100 euro, echivalenta in lei, la cursul de schimb lei/euro al Bancii Nationale a Romaniei valabil la data de 1 mai a anului respectiv, pentru fiecare certificat nepredat, ce se constituie venit la Fondul pentru Mediu potrivit art.28 alin. (1) al HG780/2006, cu modificarile si completarile ulterioare.

Provizionul in suma de 13.215.863 lei a fost constituit pentru certificatele verzi aferente anului 2016 neachizitionate. In conformitate cu prevederile Legii 220/2008 art.12 alin. (2) si Ordin ANRE8/08.02.2017 art.2 alin. a) Administratia Fondului pentru Mediu va intocmi o factura in care certificatele verzi neachizitionate pana la data de 15.04.2017 se vor calcula la un pret de 539,4450 lei/CV neachizitionat.

In conformitate cu prevederile legale, Societatea are obligatia de a (i) repune in circuitul agricol terenurile aferente exploatarilor miniere la finalul perioadei de exploatare, (ii) inchide depozitele de zgura si cenusa la finalul perioadei de exploatare si (iii) ecologiza, decontamina si nivela aceste terenuri. In acest sens, in anul 2016 au fost constituite provizioane in suma totala de 122.700.223 lei (din care 2.865.938 lei au fost recunoscuti in rezultatul perioadei, iar diferenta de 119.834.285 lei a fost recunoscuta in rezultatul reportat). Datorita situatiei financiare dificile a societatii (incasarile nefiind suficiente pentru achitarea obligatiilor curente), nivelul provizionului a fost stabilit in baza unor studii mai vechi detinute de catre societate, astfel:

- Provizioanele pentru ecologizare depozite de zgura si cenusa au fost stabilite in functie de valoarea cheltuielilor de ecologizare conform studiilor, proportional cu cantitatea depozitata in total cantitate depozit;
- Provizioanele pentru inchidere, ecologizare si monitorizare post inchidere perimetre miniere au fost stabilite in functie de valoarea cheltuielilor de ecologizare conform studiilor, proportional cu durata de utilizare a licentelor de exploatare in total durata licente.

Prin Decizia C(2016) 7719 final din 24 noiembrie 2016 Comisia Europeana a aprobat un ajutor de stat pentru inchiderea minelor de carbune necompetitive, respectiv Lonea si Lupeni, din acest ajutor de stat urmand a fi acoperite si costurile de inchidere, ecologizare si monitorizare post inchidere a terenurilor aferente acestor sucursale. Prin urmare, pentru acestea Societatea nu a constituit provizioane pentru inchidere, ecologizare si monitorizare post inchidere.

Provizioanele pentru restructurare in suma totala de 5.684.310 lei au fost constituite pentru salariile compensatorii aferente personalului disponibilizat in anul 2016 si care nu au fost achitate pana la data de 15 mai 2016.

Provizioanele pentru pensii si obligatii similare in suma de 2.923.433 lei au fost constituite in conformitate cu prevederile CCM.

[15] Impozit pe profit si impozit amanat

Impozitul pe profit curent este determinat prin aplicarea unei cote legale de 16% asupra profitul statutar ajustat cu cheltuielile nedeductibile si veniturile neimpozabile.

Situatia impozitului pe profit curent si a celui amanat este urmatoarea:

	<u>An incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>An incheiat la</u> <u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Impozit pe profit	-	-
Impozit amanat -venit	<u>21.994.088</u>	<u>24.669.705</u>
Total	21.994.088	24.669.705

La 31 decembrie 2016, si respectiv 31 decembrie 2015, situatia (activelor) / pasivelor nete privind impozitul amanat corespunzator diferentelor temporare si calculat folosind cota de impozitare de 16% este urmatoarea:

	<u>31 decembrie 2016</u>		<u>31 decembrie 2015</u>	
	<u>Diferente</u> <u>temporare</u> <u>cumulate</u>	<u>Impozit</u> <u>amanat</u> <u>(activ) / pasiv</u>	<u>Diferente</u> <u>temporare</u> <u>cumulate</u>	<u>Impozit</u> <u>amanat (activ)</u> <u>/ pasiv</u>
Retratare imobilizari corporale	14.656.087	2.344.974	14.656.087	2.344.974
Retratare subventii	(3.115.790)	(498.526)	(3.494.442)	(559.111)
Rezerve din reevaluare	122.331.384	19.573.021	135.775.806	21.724.129
Provizioane	(191.477.187))	-	(67.465.891)	(10.794.543)
Ajustari pentru depreciere creante incerte	(146.910.853)	-	-(144.588.947)	(23.134.231)
Diferente intre amortizarea contabila si cea fiscala	3.591.366	574.619	3.753.762	600.602
Subtotal	(200.924.993)	21.994.088	(61.363.625)	(9.818.180)
Pierdere fiscala reportata	(914.976.874)	(146.396.300)	(722.346.566)	(115.575.451)
Impozit amanat de activ, nerecunoscut	-	<u>146.396.300</u>	-	<u>115.575.451</u>
Impozit amanat net pasiv/(activ)	-	21.994.088	-	(9.818.180)
Impozit amanat activ	-	-	-	(34.487.885)
Impozit amanat pasiv	-	21.994.088	-	24.669.705

Pierderile fiscale de la 31 decembrie 2016 pot fi reportate astfel:

An	Valori
2017	1.934.535
2018	23.441.637
2019	11.609.427
2020	187.010.864
2021	266.412.619
2022	231.937.483
2023	<u>192.630.308</u>
Total	914.976.874

Pierdere fiscală aferentă exercitiului 2008 în suma de 11.800 mii LEI a expirat în 2013 și nu mai poate fi dedusă din profiturile impozabile ale exercitiilor financiare viitoare.

Începând cu 1 mai 2009, o dată cu modificările în tratamentul fiscal al rezervelor din reevaluare, în condițiile prevăzute în OUG nr. 34/2009 de modificare a Codului Fiscal, reevaluarile efectuate de Societate după 1 ianuarie 2004 și înregistrate în situațiile financiare statutare vor fi impozitate concomitent cu deducerea amortizării fiscale, respectiv atunci când bunurile sunt vândute, după caz. În urma reevaluării imobilizărilor corporale la 31 decembrie 2012, Societatea a recunoscut un impozit amănătat de pasiv în valoare de 15.246 mii Lei direct în capitalurile proprii.

[16] Capitalurile proprii**Capitalul social**

Valoarea capitalului social subscris si varsat la 31 decembrie 2016 este 354.535.330 lei (31 decembrie 2016: 354.535.330 lei) reprezentand 35.453.533 actiuni. Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 10 lei/actiune

Structura actionariatului se prezinta astfel:

	<u>Numar de actiuni</u>	<u>Suma (lei)</u>	<u>Procentaj (%)</u>
31 decembrie 2016			
Statul Roman prin Ministerul Energiei	35.453.533	354.535.330 lei	100

La 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015, capitalul social de 387.981 mii Lei include retratarile din perioadele anterioare, in conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste". Reconcilierea capitalului social este dupa cum urmeaza:

	<u>Mii lei</u>
Capital social (valoare nominala) la 31 decembrie 2012	203.396
Diferente retratare in conformitate cu IAS 29	36.703
Cresteri ale capitalului social pe baza fuziunii in 2013	146.426
Cresteri ale capitalului social pe baza aportului in natura in 2014	<u>1.457</u>
Sold retrat al capitalului social la 31 decembrie 2015	387.981
Sold retrat al capitalului social la 31 decembrie 2016	387.981

Contributii in avans la capitalul social

Contributiile in avans la capitalul social sunt reprezentate de terenuri pentru care titlurile de proprietate urmeaza a fi obtinute. Acestea sunt initial recunoscute ca si contributii in avans si ulterior inregistrate in capitalul social, aprobate anterior de Registrul Comertului.

Rezerve legale

Rezervele legale in valoarea de 27.592.532 Lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 27.592.532 Lei) sunt formate din rezultatele financiare statutare ale Societatii si nu pot fi distribuite.

Conform legislatiei fiscale romanesti, 5% din profitul statutar al anului trebuie transferat la rezerva legala, pana cand rezerva legala va ajunge la 20% din capitalul social statutar.

Rezerve din reevaluare

Rezervele din reevaluare in valoare de 200.752 mii de Lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 200.752 mii Lei) au rezultat din reevaluarea activelor corporale ale Societatii, cu exceptia investitiilor in curs de desfasurare. Rezervele din reevaluare sunt transferate la rezultatul reportat atunci cand activele la care se refera rezerva din reevaluare sunt eliminate.

Alte rezerve

La 31 decembrie 2016, alte rezerve sunt in valoare de 10.979.146 Lei (31 decembrie 2015: 10.979.146 Lei). Acestea se refera in special la rezervele distribuite din profitul net statutar al Societatii.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat reprezinta rezultatele acumulate ale Societatii. Rezultatele nerepartizate sunt distribuite pe baza situatiilor financiare statutare, care sunt diferite de situatii financiare atasate. Rezultatele nerepartizate la 31 decembrie 2016 sunt in valoare de 2.476.267 mii Lei - pierdere (31 decembrie 2015: 803.623 mii Lei - pierdere).

[17] Vanzarea de energie**[i] Vanzarea de energie electrica**

Vanzarile de energie electrica pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016, si respectiv 31 decembrie 2015, au fost dupa cum urmeaza:

	<u>An incheiat la 31 decembrie 2016</u>	<u>An incheiat la 31 decembrie 2015</u>
Vanzari de energie electrica	375.085.877	491.537.172
Vanzari de energie termica	15.569.585	18.177.918
Alte venituri	<u>13.419.113</u>	<u>16.069.656</u>
Total	404.074.575	525.784.746
	<u>An incheiat la 31 decembrie 2016</u>	<u>An incheiat la 31 decembrie 2015</u>
Veniturile din energia electrica includ:		
Vanzari aferente contractelor reglementate, bilaterale, si catre consumatori eligibili	39.492	1.408.677
Vanzari pe piata PZU	183.371.665	230.268.974
Venituri realizate pe piata de echilibrare	20.912.700	51.555.061
Venituri din servicii de transport si distributie retea	27.927	858.992
Venituri din servicii de sistem	139.011.783	168.816.113
Bonus cogenerare inalta eficienta	30.493.405	37.446.244
Alte venituri din vanzare energie electrica	<u>1.228.905</u>	<u>1.183.111</u>
Total	375.085.877	491.537.172

Energia electrica este furnizata fie prin intermediul pietei „zilei urmatoare” („PZU”) fie prin contracte directe. De asemenea, Societatea participa, in mod obligatoriu, pe piata de echilibrare, piata destinata echilibrarii consumului cu productia de energie electrica.

Pe piata energiei electrice societatea realizeaza totodata venituri din servicii tehnologice de sistem contractate cu Transelectrica: rezerva tertiara lenta, rezerva tertiara rapida si reglaj secundar de sistem. Pentru energia electrica produsa in cogenerare de inalta eficienta societatea beneficiaza de bonus in conformitate cu HG 1.215/2009 si cu Ordinul ANRE nr.153/2015 (Ordinul ANRE nr. 109/2014 pentru anul 2015).

	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016		
	MWh	Pret mediu ^{*)}	Valoare
Vanzari aferente contractelor reglementate, bilaterale, consumatori eligibili si consum intern	104.168	270,10	28.135.807
Vanzari pe piata PZU	1.236.824	148,26	183.371.665
Venituri realizate pe piata de echilibrare	68.908	303,49	20.912.700
Alte vanzari directe	24	357,87	8.689
Total	1.409.925	164,85	232.428.862
Venituri din servicii de sistem			139.011.783
Bonus cogenerare inalta eficienta			30.493.405
Venituri din servicii de transport si distributie refacturate			27.927
Alte venituri din vanzare energie electrica			1.220.215
			403.182.192
Energie electrica autofurnizata pentru consumul intern aferent Sucursalelor Electrocentrale Deva si Miniere			(28.096.315)
			375.085.877

^{*)} Preturile sunt rotunjite la doua zecimale.

In anul 2016 a fost livrata din productie proprie o cantitate de 1.279.578,39 MWh (1.648.550,23 MWh in anul 2015). Cantitatea energiei electrice achizitionate din sistem si revanduta a fost de 130.346,49 MWh (85.408,79 MWh in 2015).

Veniturile din transportul energiei electrice reprezinta costul de transport al energiei electrice refacturat clientilor eligibili si clientilor din contracte reglementate/negociate. Veniturile din servicii de sistem sunt aferente rezervei tertiare lente si rapide si reglajului secundar.

Veniturile realizate in anul 2016 din bonusul pentru producerea energiei electrice in cogenerare de inalta eficienta sunt de 30.493.405 lei (37.446.244 lei in 2015).

Atat in cursul anului 2016, cat si in cursul anului 2015, atat din veniturile din vanzarea energiei electrice, cat si din cheltuielile cu energia electrica a fost scazuta energia electrica autofurnizata in suma de 28.096.315 lei in 2016 (31.516.122 lei in 2015), acest fapt neinfluentand rezultatul exercitiului.

[ii] Vanzarea de energie termica

In anul 2016, vanzarile de energie termica au inclus veniturile din energia termica livrata in valoare totala de 14.283.771 lei, din care 9.602.069 lei la Electrocentrale Deva si 4.681.702 lei la Electrocentrale Paroseni (16.781.779 lei in anul 2015, din care 9.421.199 lei la Electrocentrale Deva si 7.360.580 lei la Electrocentrale Paroseni) si veniturile din servicii de distributie energie termica in municipiul Deva in suma de 2.608.978 lei (2.696.473 lei in 2015). Cantitatea de energie termica produsa si livrata in anul 2016 a fost de 103.074 Gcal, din care 72.277 Gcal la Electrocentrale Deva si 30.797 Gcal la Electrocentrale Paroseni, la preturile unitare de 132,85 lei la Electrocentrale Deva si 152,02 lei la Electrocentrale Paroseni (118.378 Gcal in anul 2015, din care 70.852 Gcal Electrocentrale Deva si 47.526 Gcal Electrocentrale Paroseni, la preturile unitare de 132,97 lei la Electrocentrale Deva si 154,87 lei la Electrocentrale Paroseni). Cantitatea de energie termica distribuita in anul 2016 a fost de 35.851 Gcal (37.126 Gcal in anul 2015).

[18] Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare pentru anii 2016 si 2015 se prezinta in felul urmator:

	<u>An incheiat la 31</u> <u>decembrie</u> <u>2016</u>	<u>An incheiat la 31</u> <u>decembrie</u> <u>2015</u>
Subventii si donatii	1.430.877	2.844.572
Venituri din vanzarea de echipamente	54.073	-
Venituri din despagubiri	468.065	14.968.882
Alte venituri din exploatare	<u>4.698.840</u>	<u>3.980.489</u>
Total alte venituri	6.651.855	21.793.944

Veniturile din penalitati se refera in principal la penalitati contractuale calculate in special pentru neincasarea la termen a contravalorii energiei termice si pentru nelivrarea produselor la termenele contractuale.

[19] Materii prime si consumabile

Cheltuielile cu materiile prime si materialele consumabile pentru anii 2016 si 2015 se prezinta in felul urmator:

Materii prime si consumabile	<u>An incheiat la 31</u> <u>decembrie</u> <u>2016</u>	<u>An incheiat la 31</u> <u>decembrie</u> <u>2015</u>
Materii prime	43.077.949	88.400.751
Materiale auxiliare	34.644.988	49.021.270
Marfuri	15.651.836	14.094.601
Obiecte de inventar	1.825.542	3.867.207
Alte consumabile	30.925.585	40.302.660
Diverse	<u>8.373.321</u>	<u>16.298.147</u>
Total	134,499,222	211.984.635

Atat in cursul anului 2016, cat si in cursul anului 2015, atat din veniturile aferente costului productiei in curs de executie cat si din cheltuielile cu materiile prime a fost scazuta valoarea combustibilului tehnologic carbune consumat din productie proprie in suma de 319.349.839 lei in 2016 (425.243.639 lei in 2015), acest fapt neinfluentand rezultatul exercitiului

[20] Cheltuieli de personal

Cheltuielile cu personalul pentru anii 2016 si 2015 se prezinta in felul urmator:

Cheltuieli de personal	<u>An incheiat la 31</u> <u>decembrie</u> <u>2016</u>	<u>An incheiat la 31</u> <u>decembrie</u> <u>2015</u>
Salarii	231.823.317	271.079.068
Contracte civile	-	-
Taxe si contributii sociale	73.366.021	96.055.477
Alte beneficii	12.760.657	33.119.740
Provizioane pentru beneficii post angajare	-	-
Total	317.949.994	400.254.285

In decursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2016, salariile conducerii Societatii au fost in valoare de 2.021 mii Lei (31 decembrie 2015: 2.996 mii Lei).

Societatea nu a acordat avansuri si credite administratorilor si directorilor pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016 (nici pentru cel incheiat la 31 decembrie 2015).

Informatii referitoare la angajati

Numarul mediu de angajati la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 este urmatorul:

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Personal administrativ	933	1.965
Personal productie	<u>4.891</u>	<u>4.442</u>
Total	5.824	6.407

[21] Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuielile de exploatare pentru anii 2016 si 2015 se prezinta in felul urmator:

Alte cheltuieli din exploatare	An incheiat la 31 decembrie 2016	An incheiat la 31 decembrie 2015
Utilitati	-	-
Reparatii	2.007.763	3.791.183
Chirie	152.152	286.398
Asigurari	69.044	209.050
Comisioane	478.946	1.060.855
Publicitate	717	572
Deplasari si transport	6.756.539	12.249.239
Posta si telecomunicatii	226.099	246.221
Alte servicii prestate de terti	9.578.525	13.026.740
Taxe bugetul de stat	90.983.753	114.925.227
Protectia mediului	3.212.746	71.804.668
Pierderi din cedarea activelor	-	18.000
Pierderi si ajustari creante incerte	3.547.759	11.981.126
Ajustari stocuri	575.914	6.907.371
Alte provizioane	544.931.746	1.272.380.241
Diverse	1.282.096	3.083.825
Diferente de curs valutar	-	-
Total	663.803.800	1.511.970.717

[22] Costuri si venituri financiare

Costurile si veniturile financiare pentru anii 2016 si 2015 se prezinta in felul urmator:

	An incheiat la 31 decembrie 2016	An incheiat la 31 decembrie 2015
Venituri financiare		
Venituri din dobanzi	330.841	1.040.888
Alte venituri financiare	498	2.961
Costuri financiare		
Costuri cu dobanzile	(19.525.421)	(7.983.201)
Alte cheltuieli financiare	(918.416)	(7.052.163)
Venituri / (costuri) nete	(20.112.499)	(13.991.515)

[23] Mediul fiscal

Mediul juridic si fiscal din Romania si metodologiile de aplicare in practica se schimba constant si exista interpretari diferite ale autoritatilor guvernamentale. Declaratiile de impunere sunt revizuite si corectate de catre autoritatile fiscale, contribuabilul avand datoria sa pastreze documentele aferente declaratiilor fiscale 5 ani ulterior depunerii declaratiei. Conducerea Societatii este de parere ca a contabilizat corect datoriile in situatiile financiare anexate; totusi, riscul ca autoritatile fiscale din Romania sa aiba o interpretare diferita asupra contabilizarii acestor impozite inca exista. Impactul acestora nu poate fi estimat la aceasta data.

[24] Angajamente si contingente**Angajamente de capital**

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Angajamente ferme	105.985.462	150.243.791
Alte garantii oferite	<u>412.020</u>	<u>80.000</u>
Total	106.015.462	150.323.791

Angajamentele ferme includ valoarea ramasa de executat a contractelor in derulare pentru realizarea unor obiective din cadrul lucrarilor de investitii, din care cele mai importante sunt:

- contractul nr.142/19.11.2010 de executie „la Cheie” pentru „Instalatia de desulfurare a gazelor de ardere de la grupul nr.4 de 150 MW si CAF de 100 Gcal/h” (denumita in continuare IDG) si „Schimbarea tehnologiei actuale de colectare, transport si depozitare a zgurii si cenusii” (denumita in continuare SSD) la CTE Paroseni, incheiat cu Constructions Industrielles de la Mediterranee (CNIM) Franta, in valoare de 65.300.000 EUR (echivalent la 31 decembrie 2015 291.191.827 lei). Lucrarile in santier sunt suspendate din decembrie 2014 ca urmare a restantelor la plata TVA aferent facturilor emise in cadrul acestui contract. In prezent, se poarta negocieri cu contractorul CNIM pentru esalonarea datoriilor si reluarea lucrarilor in santier. In ipoteza reluarii lucrarilor intr-un termen scurt, cele doua obiective ar putea fi puse in functiune pana in iunie 2018. Restul de executat la 31 decembrie 2016 este in valoare de 14.593.749 lei (3.172.554 euro, la un curs de 4.6 lei/euro);
- contractul APL 5816/04.12.2015 incheiat cu SC Energoconstructia SA Paroseni pentru „Executie dig de suprainaltare in compartimentul I al depozitului de zgura si cenusa Valea Caprisoara” din cadrul investitiei SSD. Contractul are valoarea de 2.168.343,04 lei, iar la data de 31 decembrie 2016 sunt inregistrate realizari in valoare de 1.316.402 lei si ramane un rest de 851.941 lei. Au fost receptionate lucrarile realizate prin PVR la PIF nr.SPAP 36.06.16/19.12.2016, aprobat cu observatii. Conform observatiilor mai trebuie finalizate in procent de 80% vopsitorile la conductele montate dupa realizarea digului si mai este de depus in procent de 60% balast pe coronamentul barajului. Restul lucrarilor sunt executate, dar in conformitate cu prevederile punctului 11.2 (4) - Modalitati de plata, din cadrul contractului APL 5816/04.12.2015 „Ultima decontare (minim 20% din pretul contractului) se va realiza numai dupa receptia la terminarea lucrarilor si receptia la punerea in functiune si doar daca executantul a indeplinit toate activitatile prevazute in sarcina sa prin contract si anexele acestuia”.

- contractele aferente obiectivului “ Instalarea unui cazan de abur de 270 t/h si a unui CAF de 100 Gcal/h inclusiv amenajari in gospodaria de carbune si lucrari de alimentare cu apa de adaos dintr-o noua sursa, la CTE Paroseni”. Contractele se deruleaza prin acte aditionale incheiate anual in functie de sumele alocate, termenele de finalizare depinzand de sumele alocate anual pentru aceste obiective de investitii. Aceste contracte sunt:
 - contractul nr.321/1991 pentru „Instalarea unui cazan de abur de 270 t/h si a unui CAF de 100 Gcal/h inclusiv amenajari in gospodaria de carbune si lucrari de alimentare cu apa de adaos dintr-o noua sursa, la CTE Paroseni” - lucrari de constructii executate in incinta S.E.Paroseni, in valoare de 119.291.685 lei, incheiat cu SC Energoconstructia SA - Filiala Paroseni, din care realizat 78.596.202 lei si un rest de executat la data de 31 decembrie 2016 valoarea de 40.695.482,7 lei in preturi 01.10.2007 - din acest rest se estimeaza ca mai trebuie executate lucrari doar in valoare de 11.351.000 lei;
 - contractul nr.827/1991 pentru obiectivul de investitii CTE Paroseni - instalatie cazan 270 t/h si 100 Gcal/h Lucrari de alimentare cu apa in valoare de 101.770.656 lei, incheiat cu SC Hidroconstructia SA - Bucuresti, din care realizat 53.992.260 lei si rest de executat la data de 31 decembrie 2016 valoarea de 47.778.396 lei;
 - contractele nr.2309/1991 incheiat cu SC Energomontaj S.A. Bucuresti si nr. 207A/1994 incheiat cu S.C. IMUC S.A. Pitesti pentru lucrarile mecanice, electrice si de automatizare executate in incinta S.E.Paroseni la obiectivul de investitii « Instalare a unui cazan de abur de 270 t/h si a unui CAF de 100 Gcal/h inclusiv amenajari in gospodaria de carbune si lucrari de alimentare cu apa de adaos dintr-o noua sursa » in valoare totala de 82.881.557 lei, din care realizat 61.044.889 lei si rest de executat la data de 31 decembrie 2016 valoarea de 21.836.668 lei - din acest rest se estimeaza ca mai trebuie executate lucrari doar in valoare de 10.051.000 lei.
 - contractul nr. APS 2931/8022/06.02.2014 cu obiectul: „Servicii de proiectare pentru: Studiu de fezabilitate si Studiu de fezabilitate pentru „Marirea si asigurarea capacitatii de depozitare sub forma de slam dens si dupa anul 2017, a zgurii, cenusii si slamului de ghips, rezultate din functionarea Electrocentrale Paroseni””, in valoare de 400.000 lei, cu un rest de executat la 31 decembrie 2016 de 207.500 lei. Documentatiile sunt intocmite de proiectant in totalitate. Facturile nu sunt inca emise in totalitate intrucat nu s-au obtinut pana la data prezentei toate avizele/ acordurile prevazute in contract.
- contractul pentru obiectivul de investitii “CTE Deva. Colectarea si transportul in depozit a zgurii, cenusii si a produselor de desulfurare (slam dens)”, incheiat cu S.C. TELECERNA S.R.L., cu termen de finalizare 24.03.2016, conform Actului aditional nr. 6 la contract, rest de executat la 31 decembrie 2015 in valoare de 56.381.698 lei. Datorita neindeplinirii de catre Societate a obligatiilor de plata a lucrarilor executate, incepand cu data de 14.06.2015 executantul a notificat „sistarea definitiva a lucrarilor pe santier in conformitate cu art. 19, punctele 19.1 si 19.2 din Contractul de lucrari APL 2751/29.11.2011 si Actul aditional nr. 5”
- contractul in derulare pentru realizarea unor lucrari pentru obiectivul de investitii “CTE Deva, Extinderea pe orizontala a depozitului de zgura si cenusa mal drept rau Mures” in suma de 21.145.876 lei, ce urmeaza sa se realizeze, conform contractului, etapizat in perioada 2011-2017

Alte garantii acordate reprezinta scrisori de garantie bancara, principalele garantii fiind emise in favoarea CN Transelectrica- 382.020 lei (la 31 decembrie 2015 principalele garantii acordate erau: CN Transelectrica- 80.000 lei).

Angajamente legate de mediu

In concordanta cu modificarile in legislatia privind prevenirea si controlul integrat al poluarii adoptata in cursul anului 2005 (Legea nr. 157 din 24 mai 2005 pentru ratificarea Tratatului dintre statele membre ale Uniunii Europene si Republica Bulgaria si Romania privind aderarea Republicii Bulgaria si a Romaniei la Uniunea Europeana si Ordonanta de Urgenta nr. 152 din 10 noiembrie 2005 privind prevenirea si controlul integrat al poluarii). Societatea va trebui sa urmeze un program de alinire, care cuprinde anumite etape ce trebuie parcurse.

Acest program priveste limitarea emisiilor in atmosfera de anumiti poluanti generati de instalatii de ardere de mare capacitate, dupa cum urmeaza:

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

Societatea a demarat urmatoarele lucrari pentru investitii la CTE Paroseni:

pentru schimbarea tehnologiei actuale de colectare, transport si depozitare a zgurii si cenusii la CTE Paroseni, in vederea respectarii Directivei Europene 1999/31/CE, transpusa in legislatia nationala prin HG nr. 349/2005 cu modificarile si completarile ulterioare

pentru desulfurarea gazelor de ardere pentru grupul nr. 4 de 150 MW si CAF de 100 Gcal/h in vederea respectarii Directivei 2001/80/CE, transpusa in legislatia nationala prin HG 440/2010.

In ceea ce priveste emisiile de pulberi si oxizi de azot, instalatia mare de ardere de la Electrocentrale Paroseni este conforma.

Pentru Sucursala Electrocentrale Deva, Societatea are in vedere urmatoarele:

Pentru grupul energetic nr. 2

- obtinerea autorizatiei de functionare 100 % pe gaz. In acest scop s-a propus achizitionarea studiului de fezabilitate „Solutii tehnice privind reducerea emisiilor de poluanti in limitele reglementate la functionarea exclusiva cu gaz natural a cazanelor grupului energetic nr. 2 de 210 MW - Electrocentrale Deva”, cu valoarea estimata de 140 mii de lei pentru elaborarea studiului si 36.000 mii lei pentru lucrare. Indicatorii tehnico-economici, inclusiv valoarea obiectivului de investitii, vor rezulta dupa elaborarea studiului de fezabilitate.

Pentru grupul energetic nr. 3

- Realizarea instalatiilor de desulfurare a gazelor de ardere pentru grupul nr. 3 prin promovarea obiectivului de investitii „CTE Deva. Instalatii de desulfurare a gazelor de ardere aferente grupului nr.3” in suma totala de 195 mil. lei (fara TVA);
- Pentru reducerea NOx va trebui realizata instalatia de denoxare pentru grupul 3, valoarea acestor lucrari ridicandu-se la cca. 7,5 mil lei exclusiv TVA. Totodata, sunt necesare lucrari pentru masuri primare de reducere a noxelor (recircularea gazelor de ardere). Valoarea totala a lucrarilor necesare pentru reducerea NOx sub 200 mg/Nm3 este estimata la 11.250 mii lei;
- Pentru reducerea emisiilor de pulberi vor trebui realizate lucrari de investitii la electrofiltrele grupului 3, in valoare de circa 20,5 mil lei, exclusiv TVA.

Totodata, Societatea avea in derulare contractul de lucrari pentru realizarea instalatiei de colectare si transport in tehnologia slamului dens a zgurii si cenusii la CTE Deva, a carei valoare totala este de aproximativ 16 mil EURO, cu termen de finalizare 24.03.2016, conform Actului aditional nr. 6 la contract. Lucrarile au fost sistate de catre executant incepand cu 14.06.2015, ca urmare a neplatii de catre Societate a lucrarilor executate. Restul de lucrari de executat aferente grupului nr. 3 este estimat la 37.800 mii lei.

Avand in vedere atat faptul ca valorile susmentionate provin din studii de fezabilitate elaborate in ani diferiti, cat si aparitia unor noi tehnologii, se intentioneaza abordarea lucrarilor de conformare la cerintele de mediu pe partea de gaze arse (Directiva 2010/75/UE) ca obiectiv unic de investitii. Se doreste elaborarea un studiu de fezabilitate care sa compileze toate cele trei masuri (desulfurare, denoxare, desprafuire), cu actualizarea corespunzatoare a devizelor generale si armonizarea graficelor de executie.

De asemenea, pentru lucrarile la instalatia de slam dens este necesara elaborarea unui nou studiu de fezabilitate pentru functionarea statiei cu un singur grup energetic.

In vederea respectarii legislatiei in domeniu, Societatea detine urmatoarele licente:

- Licenta nr. 1122/02.11.2012 pentru producerea de energie electrica (valabilitate 25 ani)
- Licenta nr. 1123/02.11.2012 pentru producerea de energie termica (valabilitate 25 ani)
- Licenta nr. 1124/02.11.2012 pentru furnizarea de energie electrica (valabilitate 10 ani)
- Licenta nr. 2226 , clasa 3/16.11.2012 pentru transport, furnizare si distributie a energiei termice (valabilitate 16.11.2017);
- Licenta de exploatare 1571 / 16.06.2000 pentru exploatare huila energetica (valabilitate pana in anul 2024);
- Licenta de exploatare 1573 / 16.06.2000 pentru exploatare huila energetica (valabilitate pana in anul 2024)
- Licenta de exploatare 1575 / 16.06.2000 pentru exploatare huila energetica (valabilitate pana in anul 2024)
- Licenta de exploatare 1577 / 16.06.2000 pentru exploatare huila energetica (valabilitate pana in anul 2024)

Garantii acordate

a) Garantarea celor trei credite contractate de la BEI, BCR si BRD, pentru finantarea investitiilor de mediu la Electrocentrale Paroseni s-a realizat cu bunuri de natura mobiliara si imobiliara din patrimoniul aferent Sucursalei Electrocentrale Paroseni, prin constituirea de garantii reale mobiliare si imobiliare in favoarea Ministerului Finantelor Publice.

Valoarea ipotecii stabilita in baza raportului de evaluare nr.11909/13. 11. 2012 se regaseste in cele doua contracte de ipoteca:

Contract de ipoteca imobiliara nr. 605991/04.02.2013, pentru bunuri in valoare de 23.046.585 euro (103.098.898,00 lei), inregistrat la Cartea Funciara prin actul de garantie autentificat de notar public MARGINEAN GRIGORE-ADRIAN prin incheiere de autentificare nr. 2037/25.06.2015;

Contract de Ipoteca Mobiliara nr. 605990/04.02.2013, pentru bunuri in valoare de 70.276.619 euro (314.382.455,09 lei) inregistrat la Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare La Camera de Comert si Industrie a Romaniei - Centrala sub nr.2013-00027224721915-MJM
Valoarea totala a garantiilor constituite in favoarea Ministerului Finantelor Publice pentru cele trei credite la 31 decembrie 2016 este 417.481.353,09 lei.

b) Garantare imprumut MFP pentru rambursare ajutor de stat incompatibil (sechestrul asigurator conform OUG nr.11/2015), conform Procese Verbale de Sechestrul nr.158, 159, 160, 161, 162, 163, 164 si 165/02.06.2015 pentru suma totala de 49.275.100,00 lei.

c) Sechestrul asigurator instituit de catre MFP pentru obligatii restante fata de Bugetul Consolidat al Statului, conform Procese Verbale de Sechestrul nr.175-177/08.06.2015, 357-359/18.11.2015, 18375-18404/20.05.2016, 14457/23.05.2016, 14128, 14129, 14133, 14134, 14146, 14147, 14125, 14126/18.05.2016, 14234, 14235, 14252-14255, 14230, 14231, 14228, 14229, 14166-14284, 14148, 14149/19.05.2016 si DEX30683/28.11.2016, pentru suma totala de 959.383.814,69 lei.

d) Garantare imprumut MFP pentru credit ajutor stat salvare, conform Procese Verbale de Sechestrul nr. 212-234/02.07.2015 pentru suma totala de 123.964.895,97 lei.

Angajamente primite

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Giruri si garantii primite	34.211.445	34.877.935

Girurile si garantiile primite reprezinta scrisori de garantie bancara, polite de asigurare si garantii bancare primite in principal de la Constructions Industrielles De La Mediterranee (29.653.383 lei), SC Hidroconstructia SA (2.697.408 lei), Gavella Com SRL Oradea (419.093 lei), Telecerna SRL Deva (944.487 lei.).

Tranzactii cu partile afiliate

Hidro Tarnita SA

La data de 31 decembrie 2016, structura actionariatului SC Hidro Tarnita SA a fost:

- Societatea de Administrarea a Participatiilor in Energie detinea 99,358 % din capitalul social;
- Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA detinea 0,642% din capitalul social.

Societatea Hidro Tarnita SA este o "societate de proiect" al carui scop este dezvoltarea proiectului constand in constructia si exploatarea Centralei Hidroelectrice cu Acumulare prin Pompaj (CHEAP) Tarnita- Lapustesti, obiectiv de interes national, societatea care a fost infiintata in data de 01.11.2014.

In baza Ordinului nr.422/18.10.2014 al ministrului delegat pentru energie si a Hotararii AGEA CEH nr.16/18.10.2014 s-a aprobat participarea CEH la constituirea capitalului social initial al SC Hidro Tarnita SA cu suma de 57.500 lei reprezentand 50% din valoarea capitalului social, alaturi de Societatea Comerciala de Distributie si Furnizare Energie Electrica Electrica SA.

In baza Ordinului nr.629/16.12.2014 al ministrului delegat pentru energie si a Hotararii AGEA CEH nr.20/18.12.2014 s-a aprobat participarea la majorarea capitalului social al SC Hidro Tarnita cu suma de 8.842.500 lei, urmand ca la finalizarea perioadei de subscriere sa fie achitata minim 30% din suma, iar diferenta pana la finele anului 2014.

La data de 31 decembrie 2015, conform Certificatului Constatator, structura actionariatului SC Hidro Tarnita SA a fost:

Societatea de Administrarea a Participatiilor in Energie detinea 99,358 % din capitalul social;
Societatea Complexul Energetic Hunedoara SA detinea 0,642% din capitalul social.

In cursul anului 2016 CEH nu a avut tranzactii cu Hidro Tarnita.

Pana la finele anului 2013, CEH a achitat din aportul la capitalul social al Hidro Tarnita suma de 2.670.000 lei (conform prevederilor Bugetului de Venituri si Cheltuieli pe 2013).

Avand in vedere faptul ca CEH nu a mai achitat diferenta ramasa, prin HCA Hidro Tarnita nr.65/ 29.04.2015 au fost anulate o parte din actiunile detinute de catre CEH, respectiv un numar de 88.425 actiuni, in suma de 8.842.500 lei, in locul acestora fiind emise noi actiuni avand aceeasi valoare nominala si purtand acelasi numar de ordine.

Din suma ce trebuia restituita ca urmare a anularii actiunilor de 2.612.500 lei, Hidro Tarnita a restituit catre CEH in anul 2015 suma de 2.170.811 lei.

In afara celor prezentate, in cursul anului 2015 CEH nu a avut alte tranzactii cu Hidro Tarnita.

Ministerul Energiei (MEIMMA)

In cursul anului 2016 CEH nu a avut tranzactii cu Ministerul Energiei.

In data de 10.06.2015, ca urmare a Deciziei CE nr.C(2015) 2648 Final din 20.04.2015, Societatea a rambursat catre MEIMMA un ajutor de stat considerat ilegal in suma de 34.785.015,65 lei. Fondurile necesare pentru aceasta plata au fost obtinute dintr-un imprumut acordat de catre Ministerul de Finante, pentru o perioada de 3 luni, dobanda fiind de 545.256,11 lei.

Privatizare societate

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

In scopul realizarii procesului de privatizare au fost constituite urmatoarele comisii: Comisia de negociere si selectie a investitorului numita prin Ordinul ME Departamentul pentru Energie nr. 826/11.04.2013 cu modificari si completari ulterioare, Comisia de pregatire si monitorizare a procesului de privatizare constituita prin Ordinul ME Departamentul pentru Energie nr.826/11.04.2013 cu modificari si completari ulterioare si Comisia de evaluare si de selectare a consultantului de specialitate numita prin Ordinul ME Departamentul pentru Energie nr.968/25.04.2013.

In data de 29.03.2013 a fost selectat consultantul juridic pentru selectia consultantului de privatizare (SPRL Bostina si Asociatii).In data de 12.11.2013 a fost selectat Consultantul de privatizare: Consortiul format din Deloitte Consultanta SRL si Musat si Asociatii SPARL, cu care s-a incheiat contractul de consultanta nr. DG 1839/1/23.05.2013.

In data de 09.03.2015 Comisia de negociere si selectie a investitorului a aprobat: Raportul de analiza comerciala si de piata, Raportul de due diligence juridic si Raportul privind analiza cadrului legal si de reglementare, precum si Minuta ce urmeaza sa fie incheiata de Beneficiarii Contractului de consultanta (M.E.I.M.M.A. si Societatea) cu Consultantul.

In cadrul procesului de sondare a interesului potentialilor investitori, respectiv Teaserul transmis in data de 20.06.2014 si anuntul din data de 18.11.2014 si-au exprimat interesul 6 investitori.

Ca urmare a Ordinului Ministrului Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri nr. 769/02.06.2015 s-a renuntat la procedura de privatizare a Complexului Energetic Hunedoara SA.

Administrare speciala

Prin Ordinul ministrului economiei nr.466/07 martie 2014 se instituie procedura de administrare speciala si de supraveghere financiara in perioada de privatizare a Societatii. Aceasta are la baza prevederile art.16 din Legea 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii. Prin Ordinul ministrului delegat pentru energie nr.796/09 aprilie 2014, si ulterior prin Ordinul 423/22.05.2014 a fost numit administratorul special al societatii, a carui activitate se desfasoara in baza unui contract de mandat incheiat cu Ministerul Economiei.

La sfarsitul lunii mai 2015, ca urmare a Ordinului Ministrului Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri nr. 746/25 mai 2015, publicat in M.O.368/27 mai 2015, a incetat administrarea speciala la Complexul Energetic Hunedoara SA.

Rambursare ajutor de stat considerat ilegal

In data de 10.06.2015, ca urmare a Deciziei CE nr.C (2015) 2648 Final din 20.04.2015, Societatea a rambursat un ajutor de stat considerat ilegal in suma de 34.785.015,65 lei. Fondurile necesare pentru aceasta plata au fost obtinute dintr-un imprumut acordat de catre Ministerul de Finante, pentru o perioada de 3 luni, dobanda fiind de 545.256,11 lei.

Ajutor de stat de salvare

In data de 20 iulie 2015 a fost incasata suma de 98.476.900 lei reprezentand transa I din ajutorul de stat de salvare aprobat prin Decizia CE nr.C (2652) Final din 21 aprilie 2015 si OUG 22/26.04.2015, in suma totala de 167.000.000 lei.

Din aceasta suma au fost achizitionate certificatele de CO2 aferente anului 2014 in suma de 43.327.083,73 lei. Totodata au mai fost efectuate plati pentru: carbune, transport carbune, gaz, apa, servicii prestata de CN Transelectrica, paza, reparatii, salarii si stopaj la sursa, toate

aferente activitatii energetice. Soldul imprumutului la data de 31 decembrie 2015 este 98.476.900 lei. Scadenta imprumutului este 20 ianuarie 2016.

De asemenea, in vederea intocmirii unui plan de restructurare la nivelul CEH SA, au fost achizitionate servicii de consultanta, ofertantul declarat castigator fiind ISPE Bucuresti. Programul de restructurare va trebui sa fie aprobat de catre CE, situatie in care ajutorul de stat pentru salvare luat sub forma de imprumut, se va transforma intr-un ajutor de stat pentru restructurare, care nu va mai trebui rambursat.

Insolventa societate

In data de 07.01.2016, prin Sentinta nr.1/F/CC/2016, Tribunalul Hunedoara a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei impotriva S CEH SA, fiind desemnat in calitate de administrator judiciar provizoriu Casa de Insolventa GMC SPRL Craiova.

In data de 03 mai 2016, Curtea de Apel Alba Iulia Sectia a II-a Civila, prin Decizia nr.279/2016 anuleaza sentinta 1/F/CC/2016 si trimite cauza spre rejudecare Tribunalului Hunedoara.

Prin Incheierea nr.78/F/CC/2016 din data de 23.06.2016 pronuntata de judecatorul sindic al Tribunalului Hunedoara s-a dispus deschiderea procedurii generale a insolventei impotriva CEH SA Petrosani, fiind desemnat in calitate de administrator judiciar provizoriu Casa de Insolventa GMC SPRL Craiova.

Prin Minuta Deciziei nr.588/08.11.2016, Curtea de Apel Alba Iulia anuleaza incheierile privind deschiderea procedurii generale a insolventei, decizie care ramane definitiva.

In data de 29.11.2016 societatea a solicitat din nou deschiderea procedurii insolventei deoarece situatia economico-financiara a ramas la fel de dificila, CEH SA avand toate conturile blocate si titluri executorii pe tert poprit asupra conturilor de la OPCOM si Transelectrica SA .

Pe rolul instantelor, avand drept obiect deschiderea procedurii generale a insolventei asupra debitoarei S CEH S.A, sunt doua dosare ale caror stadii sunt:

1. Dosarul nr.5277/97/2016 avand drept obiect cerere de deschidere a procedurii insolventei asupra debitoarei la cererea Societatii Complexul Energetic Hunedoara S.A.

Prin Hotararea nr.8/2017 a fost respinsa cererea de deschidere a procedurii insolventei formulata de SCEH S.A. pronuntata in dosarul nr.5277/97/2016. Impotriva Hotararii nr.8/2017 SCEH S.A. a formulat apel.

La termenul din data de 11.05.2017 a formulat cerere de inteentie in interes propriu Sindicatul Noroc Bun. Prin Incheierea de sedinta din data de 11.05.2017, Curtea de Apel Alba Iulia a respins ca inadmisibila cererea de interventie, a dispus amanarea pronuntarii pentru data de 18.05.2017 pentru depunerea concluziilor scrise.

Impotriva Incheierii din data de 11.05.2017 a formulat recurs Sindicatul Noroc Bun la data de 15.05.2017. La termenul din data de 18.05.2017 s-a dispus suspendarea cauzei in conformitate cu dispozitiile art.64 (4) Cod procedura civila, respectiv pana la solutionarea recursului formulat de Sindicatul Noroc Bun. Dosarul a fost inregistrat pe rolul I.C.C.J. sub nr. 5277/97/2016/a5, fiind in procedura de filtru. Cererea de deschidere a procedurii insolventei nu a fost respinsa la data de 18.05.2017, ci suspendata.

2. Dosarul nr.5075/97/2016 avand drept obiect cerere de deschidere a procedurii insolventei asupra debitoarei SCEH S.A. la cererea creditorilor

Prin Incheierea de suspendare din data de 08.03.2017 judecatorul sindic a dispus suspendarea dosarului nr.5075/97/2017 pana la solutionarea definitiva a dosarului nr.5277/97/2016.

Situatia actuala. In momentul de fata, ambele dosare avand drept obiect deschiderea procedurii insolventei asupra S CEH S.A., sunt supendate.

Etapele urmatoare, conform legii nr.85/2014 : dosarul nr.5277/97/2016 se va repune pe rol dupa judecarea de catre I.C.C.J a recursului formulat de Sindicatul Noroc Bun.

In cazul respingerii apelului, dosarul nr.5075/97/2016 se va repune pe rol si se vor judeca cererile conexe ale creditorilor privind deschiderea procedurii insolventei asupra SCEH S.A.

Denuntare Contract Colectiv de Munca

In data de 17.03.2016, Casa de Insolventa GMC SPRL Craiova, prin adresa nr.1484/17.03.2016 a denuntat Contractul Colectiv de Munca.

Ajutor inchideri mine

In urma analizei situatiei tehnico-economice a minelor din cadrul Societatii Complexul Energetic Hunedoara- S.A s-a stabilit ca din cele patru exploatare miniere aflate in structura sa este necesar sa intre in program de inchidere doua unitati miniere si anume EM Lonea si EM Lupeni.

Pentru a accesa ajutorul de stat, conform legislatiei europene, CEH SA a intocmit Planul de inchidere si documentatia de finantare a costurilor de inchidere pentru cele doua exploatare miniere. Aceste documentatii au facut obiectul notificarii intocmite conform prevederilor Deciziei CE nr. 787/2010 si transmise Comisiei Uniunii Europene.

Prin Decizia Comisiei Europene nr. C (2016) 7719/final a fost aprobat ajutorul de stat pentru facilitarea inchiderii minelor de carbune neperformante EM Lonea si EM Lupeni in perioada 2016-2024 in suma totala de 447.862 mii lei.

Prin Hotararea de Guvern nr.266/27.04.2017 a fost aprobata acordarea unui ajutor de stat pentru facilitarea inchiderii minelor de carbune neperformante pentru anul 2017 in valoare de 198.830 mii lei din care 132.226 mii lei pentru acoperirea diferentei dintre costurile de productie si veniturile realizate din vanzarea carbunelui (art.3 din Decizia 787/2010/UE) si 66.604 mii lei pentru acoperirea costurilor exceptionale (art.4 din Decizia 787/2010/UE).

Pana la data intocmirii prezentelor situatii financiare, Societatea a incasat suma de 37.622.367 lei din ajutorul de stat pentru facilitarea inchiderii minelor de carbune neperformante.

Prin adresa nr. DG8478/1/20.07.2017 inaintata Ministerului Economiei, s-a solicitat prelungirea perioadei de extractie a carbunelui pentru cele doua unitati miniere, respectiv pana la finele anului 2018. In acest sens, in prezent se fac demersuri pentru obtinerea aprobarii Comisiei Europene de prelungire a perioadei de extractie si a perioadei de inchidere, precum si de modificare a nivelului si graficului de acordare a ajutorului de stat.

Serviciu de interes economic general -SIEG

Autoritatile romane intentioneaza sa increditeze prestarea unui serviciu de interes economic general (SIEG) unei intreprinderi, in scopul asigurarii securitatii aprovizionarii cu energie electrica precum si a cresterii nivelului de adecvanta a sistemului electroenergetic national-SEN (in urma experientei rezultate din functionarea sistemului si a interconexiunii ENTSO-E in luna ianuarie 2017), prin producerea si livrarea acestuia cu grupul nr. 3 Deva si grupul nr. 4 Paroseni, in perioada 2017-2024 si prin utilizarea ca si combustibil de baza a huilei din productie indigena si a gazului natural ca suport de ardere.

Intreprinderea care va desfasura acest serviciu de interes economic general va fi beneficiara unui ajutor de stat sub forma unei compensatii care va reprezenta diferenta intre pretul (preturile) de referinta ale energiei electrice vandute de catre operatorul celor doua grupuri, aprobate de autoritatea competenta la nivelul justificat si pretul de vanzare al energiei electrice in piata concurentiala, corespunzator cantitatilor vandute.

Implementarea acestui serviciu de interes economic general are in vedere prevederile Directivei 2009/72/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 13 iulie 2009 privind normele comune pentru piata interna a energiei electrice art 3, alin (2) si art 15, alin. (4), precum si ale Legii nr. 123/ 10 iulie 2012 a energiei electrice si a gazelor naturale art. 5 alin (3).

In urma unei analize elaborate de CN Transelectrica a rezultat ca exista o problema de securitate a aprovizionarii cu energie electrica pentru partea central vestica a Romaniei, situatie care justifica in totalitate necesitatea mentinerii in functiune a celor doua grupuri energetice pana in anul 2024 cand Transelectrica va finaliza investitia pentru lucrarile de

trecere a axului „Banat” (axul 220 kV Porțile de Fier - Reșița - Timisoara - Sacalaz - Arad) de la tensiunea de 220 kV la tensiunea de 400 kV si de realizare a noii linii de interconexiune Reșița - Pancevo (dublu circuit), in vederea cresterii nivelului de siguranta in functionarea CHE Porțile de Fier 1 si a cresterii capacitatii de transfer intre Romania cu Serbia si Ungaria. Lucrarile de investitii care se vor executa pâna in anul 2024 cu intreruperea axului „Banat” pe rând pentru fiecare componenta a sa, vor conduce la regimuri de functionare cu suprasarcini pentru axul de 220 kV Urechesti - Targu Jiu N. - Paroseni - Baru Mare - Hasdat, - Mintia, care pot fi eliminate prin functionarea unui grup generator in CTE Mintia si a unui grup generator in CET Paroseni.

In scopul implementarii acestui serviciu se poarta discutii si se fac analize de catre autoritatile romane si Comisia Europeana pentru clarificarea tuturor aspectelor legate de incredintarea prestarii acestui serviciu operatorului economic care ar urma sa il gestioneze prin utilizarea activelor necesare functionarii grupului nr 3 Deva si a grupului nr. 4 Paroseni aflate in prezent in patrimoniul Complexului Energetic Hunedoara.

[25] Managementul riscului financiar

Societatea este expusa la urmatoarele categorii de riscuri datorita instrumentelor financiare utilizate:

- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de piata

Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii la fiecare dintre cele 3 riscuri enumerate mai sus, obiectivele Societatii, procesele pentru masurarea si gestionarea acestor riscuri.

Politicele de gestionare a riscului de catre Societate sunt constituite in vederea identificarii si analizei riscurilor intampinate de catre Societate, sa stabileasca limite de control si de risc adecvate si sa monitorizeze riscurile si sa adere la limitele impuse.

Politicele de gestionare a riscului, precum si sistemul de control intern sunt revizuite regulat in vederea reflectarii schimbarilor survenite in piata si in activitatea Societatii. Societatea prin formarea personalului si standardele si procedurile de conducere, doreste sa dezvolte un mediu de control disciplinat si constructiv in care toti angajatii isi inteleg rolul si obligatiile.

Riscul de credit

Tratamentul riscului tranzactiilor cu partenerii este bazat pe factori de success extern. Factorii de success extern care contribuie la scaderea riscului intr-un mod sistematic reprezinta reorganizarea pietei energiei, privatizarea unor foste subsidiare ale Electrica SA si imbunatatirea activitatii operationale a pietei.

Activele financiare care au potentialul sa supuna Societatea la riscuri de credit reprezinta in principal creante comerciale. Valoarea contabila neta a acestor creante comerciale reprezinta suma maxima expusa la riscul de credit.

Suma maxima supusa expunerii la riscului de credit la data de 31 decembrie 2016 a fost urmatoarea:

	<u>Valoare contabila neta</u>	
	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Active financiare		
Creante comerciale	42.280.709	33.072.190

Conducerea societatii considera ca nu exista vreun risc semnificativ de pierdere, cu exceptia acelor discutate in cadrul ajustarilor de depreciere a creantelor comerciale. Detalierea creantelor comerciale in functie de vechime la data de raportare a fost:

	Brut	Ajustare de depreciere	Brut	Ajustare de depreciere
	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>	<u>31 decembrie</u>
	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Nescadent	38.923.018	-	18.887.180	-
Intre 0 -90 zile	4.478.674	-	1.620.045	-
Intre 90 -180 zile	127.537	-	(418.424)	-
Intre 180 -365 zile	1.480.532	-	7.522.828	-
Peste un an de zile	<u>168.348.719</u>	<u>171.077.771</u>	<u>173.004.708</u>	<u>167.544.145</u>
Total	213.358.480	171.077.771	200.616.335	167.544.145

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca Societatea sa nu isi poata onora obligatiile financiare in momentul in care acestea devin scadente. Abordarea Societatii referitoare la gestiunea lichiditatii este sa asigure, pe cat posibil, ca va avea intotdeauna destule lichiditati ca sa isi acopere datoriile atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale, cat si in conditii exceptionale, fara sa provoace pierderi grave.

O gestiune prudenta a riscului de lichiditate presupune mentinerea unui volum suficient de lichiditati, capacitatea de finantare printr-o serie adecvata de facilitati de overdraft contractate si abilitatea de a iesi din angajamentele luate. Datorita naturii dinamice a afacerii, conducerea Societatii si-a propus sa mentina flexibilitatea financiara pastrand deschise liniile de credit contractate.

Conducerea Societatii monitorizeaza intr-o maniera continua rezevele de lichiditate pe baza fluxurilor de numerar previzionate.

Expunerea maxima la riscul de lichiditate la datele de raportare financiara a fost:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Active		
Active monetare in Lei	48.204.001	34.722.510
Active monetare in moneda straina	<u>5.171.935</u>	<u>16.962.340</u>
Total	53.375.936	51.684.850
Datorii		
Datorii monetare in Lei	(1.215.124.389)	(996.192.513)
Datorii monetare in moneda straina	<u>(249.281.381)</u>	<u>(286.228.125)</u>
Total	1.464.405.770	1.282.420.638
Pozitie monetara neta in Lei	(1.166.920.388)	(961.470.003)
Pozitie monetara neta in moneda straina	(244.109.446)	(269.265.785)

Urmatorul tabel prezinta maturitatea contractuala a datoriilor financiare ale Societatii, incluzand platile de dobanda:

	<u>Valoare</u> <u>contabila</u>	<u>Valoare</u> <u>contractuala</u>	<u>Sub 12 luni</u>	<u>Peste 5</u> <u>ani</u>
31 decembrie 2016				
Datorii financiare				
Datorii comerciale	212.382.197	212.382.197	212.382.197	-
Alte datorii	854.341.016	854.341.016	854.341.016	-
Imprumuturi	<u>397.682.557</u>	<u>397.682.557</u>	<u>152.452.786</u>	<u>245.229.771</u>
Total	1.464.405.770	1.464.405.770	1.219.175.999	245.229.771

Riscul de piata

Riscul de piata este acel risc ca variatiile pentru preturile pietei, cum ar fi riscurile de pret, ratele de schimb valutar si rata dobanzilor bancare vor afecta veniturile Societatii. Obiectivul gestionarii riscului de piata este sa controleze ca expunerea la aceasta categorie de riscuri este in limite acceptabile, in acest timp optimizand beneficiile.

[i] Riscul aferent ratei de schimb valutar

Societatea este expusa la variatiile de schimb valutar din cauza faptului ca foloseste instrumente financiare exprimate in moneda straina.

Moneda functionala a Societatii este Leul romanesc (RON). Societatea este expusa la riscuri aferente ratei de schimb valutar atunci cand exista achizitii sau se contracteaza imprumuturi in alta moneda decat leul. Valutele care cauzeaza expunere la riscuri pentru Societate sunt Euro, USD si JPY. Anumite datorii, in principal datoriile pe termen lung, sunt denuminate in valuate, urmand ca apoi sa fie reevaluate la data bilantului folosind cursul oficial publicat de BNR. Diferentele rezultate sunt contabilizate si se reflecta in cadrul contului de profit si pierdere, dar nu afecteaza situatia fluxului de numerar pana la momentul in care datoriile sunt platite.

Societatea nu foloseste instrumente financiare derivate pentru a-si reduce riscul aferent ratei de schimb valutar.

Expunerea Societatii la riscurile aferente cursurilor de schimb la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 se prezinta astfel:

	<u>Euro</u>	<u>USD</u>	<u>JPY</u>
31 decembrie 2016			
Active monetare			
Numerar si echivalente de numerar	2.533	18	(56)
Numerar restrictionat	5.169.441		
Datorii monetare			
Datorii comerciale	(4.051.610)	-	-
Alte datorii	-	-	-
Imprumuturi	<u>(245.229.771)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Expunere bilantiera	(244.109.407)	18	(56)

	<u>Euro</u>	<u>USD</u>	<u>JPY</u>
31 decembrie 2015			
Active monetare			
Numerar si echivalente de numerar	193.592	11.567	108
Numerar restrictionat	16.757.072		-
Datorii monetare			
Datorii comerciale	(12.291.856)	(4.466)	-
Alte datorii	(6.591.309)	-	-
Imprumuturi	<u>(267.340.494)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Expunere bilantiera	(269.272.994)	7.101	108

Urmatoarele cursuri de schimb semnificative au fost folosite:

	<u>Curs Mediu</u> <u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>Curs data raportare</u> <u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>
Lei/Euro	4.4908	4.5411	4.5245
Lei/USD	4.0592	4.3033	4.1477
Lei/JPY	0.0374	0.0368	0.0345

Analiza de senzitivitate

O apreciere de 10% a leului fata de Euro 31 decembrie 2016, respectiv la data de 31 decembrie 2015, ar creste rezultatul inaintea impozitarii cu sumele prezentate mai jos. Aceasta analiza se bazeaza pe premisa ca toate celelalte variabile raman constante.

	<u>Crestere/(scadere)</u> <u>in profit 2016</u>	<u>Crestere/(scadere) in</u> <u>profit 2015</u>
Euro	24.410.941	26.927.299
USD	(2)	(710)
JPY	<u>6</u>	<u>(11)</u>
Total	24.410.945	26.926.578

O depreciere de 10% a leului fata de Euro la 31 decembrie 2016, respectiv la 31 decembrie 2015 ar fi avut un efect egal, dar de semn opus fata de analiza anterioara, in conditiile in care toate celelalte variabile raman constante.

	<u>Crestere/(scadere)</u> <u>in profit 2016</u>	<u>Crestere/(scadere) in</u> <u>profit 2015</u>
Euro	24.410.941	26.927.299
USD	(2)	(710)
JPY	6	(11)
Total	(24.410.945)	(26.926.578)

[ii] Riscul ratei dobanzii

Riscuri aferente ratei dobanzii bancare reprezinta riscul ca dobanda la imprumuturi va fluctua de-a lungul timpului. Imprumuturile Societatii au o rata a dobanzii variabila si expun Societatea la un risc de flux de trezorerie. Societatea nu a demarat pana acum niciun aranjament de hedging in vederea limitarii expunerii sale la riscul aferent ratei dobanzii.

Analiza de senzitivitate

O crestere/scadere a ratei dobanzii de 1% pentru soldul imprumuturilor cu dobanda variabila, ar fi micorat/crescut rezultatul inaintea impozitarii cu 3.977 mii Lei la data de 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 4.365 mii Lei). Aceasta analiza se bazeaza pe premisa ca toate celelalte variabile raman constante.

Mediul Operational

Desi Romania este membru al Uniunii Europene incepand cu 1 Ianuarie 2007, economia din Romania are caracteristicile unei piete emergente, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedevelopata, precum si variatii mari ale cursului de schimb.

In prezent, pietele financiare mondiale resimt efectele crizei financiare globale din 2008. Acele efecte au fost resimtite de piata financiara din Romania, sub forma scaderii generalizate a preturilor si a lichiditatii pe pietele de capital, precum si sub forma cresterii ratei dobanzii bancare la creditele pe termen mediu din cauza crizei mondiale de lichiditati. Piata financiara globala a suferit pierderi insemnate in perioada crizei financiare, aceste pierderi ar putea afecta capacitatea Societatii de a contracta imprumuturi noi in conditiile celor contractate inaintea crizei financiare globale.

Situatiile financiare nu includ ajustari referitoare la recuperabilitatea sau reclasificarea unor active provenite sau aferente clasificarii unor datorii care ar putea rezulta in cazul in care Societatea nu isi poate continua activitatea, deoarece in intocmirea situatiilor financiare s-a folosit principiul continuitatii activitatii.

Managementul Societatii considera ca prezumtia continuitatii activitatii utilizata in intocmirea situatiilor financiare este adecvata, tinand cont de importanta strategica a Societatii in sistemul energetic national.

Pozitia financiara a Societatii depinde de politicile viitoare referitoare la ajustarile tarifelor, si/sau sustinerea continua din partea Guvernului Romaniei.

Avand in vedere ca activitatea si veniturile Societatii sunt partial reglementate de ANRE, cele mai importante riscuri la care Societatea este supusa sunt:

- Cadrul legal reglementat este unul recent si exista posibilitatea unor schimbari, fapt care poate avea un impact asupra performantelor Societatii.
- Deciziile ANRE in privinta schimbarii preturilor reglementate pot afecta operatiunile Societatii (pretul la energie electrica la contracte reglementate nu este stabilit numai de Societate, ci si de ANRE).

[26] Evenimente ulterioare

Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

Electrocentrale Deva si Electrocentrale Paroseni au conturi distincte, pentru certificate de emisii de gaze cu efect de sera, in Registrul Consolidat al Uniunii Europene.

In urma intocmirii Rapoartelor de Monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de sera pentru anul 2016 si a Rapoartelor de Validare pentru Electrocentrale Deva si Electrocentrale Paroseni, a rezultat ca trebuie predate pentru emisiile inregistrate in anul 2016 un numar de 928.028 certificate de catre Electrocentrale Deva si un numar de 420.620 certificate de catre Electrocentrale Paroseni (total CEH- 1.348.648 certificate).

Pentru anul 2016, in conformitate cu art. 10a din Directiva 2009/29/CE a UE, pentru producerea de energie termica au fost alocate cu titlu gratuit un numar de 61.654 certificate, din care 30.119 certificate pentru Electrocentrale Deva si 31.535 certificate pentru Electrocentrale Paroseni.

In cursul lunii aprilie 2017 au fost achizitionate de pe Bursa Romana de Marfuri un numar de 150.000 certificate, din care 50.000 pentru Electrocentrale Deva si 100.000 pentru Electrocentrale Paroseni.

La finele lunii aprilie 2017, au fost predate certificatele existente in cont, ramanand un deficit de 1.136.994 certificate pentru anul 2016 (din care 847.909 aferente Electrocentrale Deva si 289.085 aferente Electrocentrale Paroseni), care nu au fost predate pentru conformare.

In conformitate cu regulamentul UE nr.600/2012, se aplica o penalitate de 100 euro, echivalenta in lei, la cursul de schimb lei/euro al Bancii Nationale a Romaniei valabil la data de 1 mai a anului respectiv, pentru fiecare certificat nepredat, ce se constituie venit la Fondul pentru Mediu potrivit art.28 alin.(1) al HG780/2006, cu modificarile si completarile ulterioare. Plata acestor penalitati nu exonereaza operatorul de la obligatia de a restitui certificatele de emisii de gaze cu efect de sera.

Pana la data prezentelor situatii, Societatea nu a predat diferenta de certificate.

Plati credite investiti

Pentru scadenta din 27.02.2017 aferenta creditului contractat de Ministerul Finantelor publice de la BRD, CEH a facut urmatoarele plati in data de 17.02.2017:

- rata de capital in suma de 588.000 euro (echivalentul a 2.655.937,20 lei);
- dobânda in suma de 243.714,08 euro (echivalentul a 1.100.832,13 lei);
- prima de risc in suma de 205.774,42 euro (echivalentul a 929.462,48 lei).

Totodata, in luna aprilie 2017, ca urmare a situatiei dificile a societatii, Ministerul Finantelor Publice a achitat de la fondul de risc, in conformitate cu prevederile din AIS, rata de capital in suma de 718.000 euro (echivalentul a 3.231.000 lei) si dobânda in suma de 365.892,80 euro (echivalentul a 1.646.517,60 lei) pentru creditul BCR, scadente in data de 25.04.2017;

De asemenea, in luna aprilie 2017, societatea trebuia sa achite la fondul de risc prima de risc pentru creditul BCR in suma de 278.775,47 EUR (1.254.489,62 lei). Aceasta plata nu a fost efectuata pana la data intocmirii situatiilor financiare.

Aceste sume trebuie restituite de catre Societate, iar pana in momentul restituirii lor

Societatea datoreaza dobanzi si penalitati de intarziere.

Plati pentru datoriile restante aferente lucrarilor de investitii de la S.E. Paroseni

Datoria restanta inregistrata la 31 decembrie 2016 fata de -CONSTRUCTIONS INDUSTRIELLES DE LA MEDITERANEE in suma de 20.631.115,94 lei a fost achitata in cursul lunilor martie si aprilie 2017.

In urma efectuarii platilor restante au fost indeplinite conditiile pentru ridicarea suspendarii si reluarea lucrarilor pentru finalizarea investitiilor de mediu din cadrul Proiectului Centrala Electrica Paroseni.

Astfel reprezentantii CEH si cei ai CNIM prin Minuta incheiata in data de 21 aprilie 2017 au convenit termenele de remobilizare si faptul ca incepand cu data de 02 mai 2017 sa fie reluate lucrarile care nu necesita remobilizare precum si termenele pentru negocierea costurilor de suspendare, ajustarea pretului contractului si extinderea garantiilor. In paralel cu executarea lucrarilor de constructii montaj, au loc si negocierile aferente costurilor de remobilizare care nu au putut fi cuantificate la momentul reluarii lucrarilor.

Contract colectiv de munca

In data de 28 august 2017 s-a inregistrat la ITM Hunedoara sub nr. 16056/131/28.08.2017 noul Contract Colectiv de Munca, valabil incepand cu data de 09 septembrie 2017.

Viorel Stancu
Director General



Ioana Arvunescu
Director Financiar



Florin Visirin
Sef Serv. Contabilitate Patrimoniu

