



S.COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA S.A.

SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST



Str. Alexandru Ioan Cuza nr.5, Targu Jiu, jud. Gorj, cod 210140
fax: 0253.227.280, nr.ord.registrul comertului J 18/311/2012; cod fiscal RO30267310
cont virament RO 59 RZBR 0000 06001465 2248, Raiffeisen Bank – Targu Jiu
web: www.ceoltenia.ro, email: office@ceoltenia.ro



RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR

pentru perioada 01.01.2018 - 31.12.2018

În baza HG 1024/2011 privind unele măsuri de reorganizare a producătorilor de energie electrică de sub autoritatea Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri s-a demarat procesul de înființare a Societății Complexul Energetic Oltenia S.A., administrată în sistem dualist, prin Directorat și Consiliu de Supraveghere.

Societatea Complexului Energetic Oltenia S.A. este o companie energetică din România, înființată în 31 mai 2012 în urma deciziei Guvernului României de reorganizare a sectorului energetic, prin fuziunea Societății Comerciale Complexul Energetic Craiova SA, Societății Comerciale Complexul Energetic Rovinari S.A., Complexul Energetic Turceni S.A. și a Societății Naționale a Lignitului Oltenia S.A., având codul de înregistrare fiscală: RO 30267310 și numărul de înregistrare la Registrul Comerțului: J18/311/31.05.2012.

Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. are sediul în Targu Jiu, strada Alexandru Ioan Cuza, nr.5, județul Gorj fiind o societate comercială pe acțiuni, persoană juridică română, cu un capital social de 1.270.318.090 lei, versat integral, împartit în 127.031.809 acțiuni nominative, fiecare acțiune având valoarea de 10 lei. În conformitate cu Clasificarea Activităților din Economia Națională și conform înregistrărilor de la Oficiul Registrului Comerțului și actului constitutiv, obiectul principal de activitate al societății este 3511 - Producție de energie electrică., în baza licenței de producere nr.1085/11.06.2012 acordată de A.N.R.E. prin decizia nr. 1403/11.06.2012 valabilă pentru o perioadă de 25 ani. Societatea este organizată ca societate pe acțiuni de tip închis, administrată în sistem dualist.

Capitalul social al Societății este împartit în 127.031.809 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune. Societatea Complexul Energetic Oltenia SA se află sub autoritatea Ministerului Energiei, în conformitate cu Anexa 2 la HG nr.980/16.12.2015, privind organizarea și funcționarea Ministerului Energiei.

Statul Român reprezentat prin Ministerul Energiei, S.C. Fondul Proprietatea S.A., S.C. Electrocentrale Grup S.A., Societatea Comercială pentru Închiderea – Conservarea Minelor S.A. (în faliment), Statul Român – prin Ministerul Energiei fiind desemnat reprezentantul comun al celor patru acționari, dețin în comun un număr de 2 (două) acțiuni, numerotate de la 127.031.808 la 127.031.809 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 20.00 lei, din care 20.00 lei aport în numerar, reprezentând 0,000001574% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi.

Structura acționariatului Societății Complex Energetic Oltenia S.A., la data de 31.12.2018, se prezintă astfel:

Statul Român reprezentat prin Ministerul Energiei deține 98.006.797 acțiuni, numerotate de la 1 la 98.006.797 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 980.067.970 lei, din care 980.067.970 lei aport în numerar, reprezentând 77,151382612% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;

Societatea Comercială Fondul Proprietatea S.A. deține 27.387.940 acțiuni, numerotate de la 98.006.798 la 125.394.737 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 273.879.400 lei, din care 273.879.400 lei aport în numerar, reprezentând 21,559907094% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;

Societatea Comercială pentru Închiderea – Conservarea Minelor S.A. (societate în faliment) deține 563.417 acțiuni, numerotate de la 126.468.391 la 127.031.807 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 5.634.170 lei, din care 5.634.170 lei aport în numerar, reprezentând 0,443524346% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;

Societatea Comercială Electrocentrale Grup S.A. deține 1.073.653 acțiuni, numerotate de la 125.394.738 la 126.468.390 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 10.736.530 lei, din care 10.736.530 lei aport în numerar, reprezentând 0,845184374% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;

Statul Român reprezentat prin Ministerul Energiei, S.C. Fondul Proprietatea S.A., S.C. Electrocentrale Grup S.A., Societatea Comercială pentru Închiderea – Conservarea Minelor S.A. (în faliment), Statul Român – prin Ministerul Energiei fiind desemnat reprezentantul comun al celor patru acționari, dețin în comun un număr de 2 (doua) acțiuni, numerotate de la 127.031.808 la 127.031.809 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 20.00 lei, din care 20.00 lei aport în numerar, reprezentând 0,000001574% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi.

Actionarul majoritar al COMPLEX ENERGETIC OLTENIA SA este Statul Roman cu o detinere totala de 81.25%, prin intermediul:

	Cota de participare actionari	Cota de participare totala a Statului Roman
<i>Fondul Proprietatea SA</i>	21.56%	2.81%
<i>Statul Roman reprezentat prin Ministerul Energiei</i>	77.15%	77.15%
<i>Societatea Comerciala pentru Inchiderea-Conservarea Minelor SA</i>	0.44%	0.44%
<i>Statul Roman reprezentat prin Ministerul Energiei, Fondul Proprietatea SA, Electrocentrale Grup SA, SC pentru Inchiderea-Conservarea Minelor SA</i>	0.00%	0.00%
<i>Electrocentrale Grup SA</i>	0.85%	0.85%
Total	100%	81.25%

Administrarea COMPLEX ENERGETIC OLTENIA SA este realizata de catre un Directorat, sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere, conform prevederilor Legii nr 31/1990 si ale actului constitutiv.

Consiliul de Supraveghere este format din membrii alesi de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Mandatul membrilor are o durata de patru ani, exceptie facand mandatul primilor membrii ai Consiliului de Supraveghere care nu pot depasi doi ani de la data Inregistrarii Societatii In registrul comertului.

Societatea este administrata In sistem dualist, de catre un Directorat, sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

La data de 31.12.2018, Consiliul de Supraveghere este alcatuit din 7 membri:

1. Dl. Bobalca Cornel	Presedinte al Consiliului de Supraveghere
2. Dl. Codescu Dan	Membru al Consiliului de Supraveghere
3. Dl. Ghelasi Robert	Membru al Consiliului de Supraveghere
4. Dl. Marin Florin	Membru al Consiliului de Supraveghere
5. Dna. Fatu Simona Carmen	Membru al Consiliului de Supraveghere
6. Dna. Micu Mirela-Cristina	Membru al Consiliului de Supraveghere
7. Dl. Cudric Valentin	Membru al Consiliului de Supraveghere

La data de 31.12.2018, Directoratul Societatii avea urmatoarea componenta:

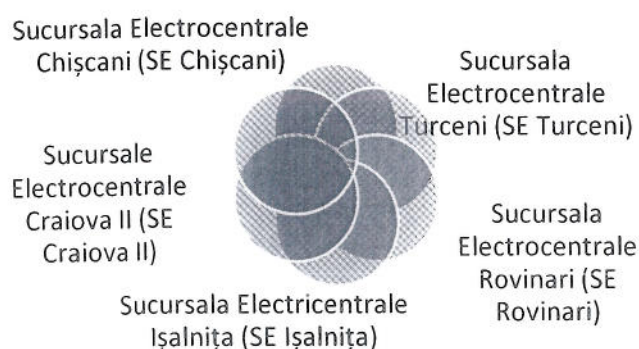
1. Dl Boza Sorinel-Gheorghe	Presedinte Directorat
2. Dl.Balacescu Ovidiu	Membru Directorat
3. Dl.Balasoiu Constantin	Membru Directorat
4. Dl.Vasile Dan	Membru Directorat
5. Dl. Burlan Daniel	Membru Directorat

Principalele atributii ale Consiliului de Supraveghere sunt:

- ✓ sa exercite control asupra modului in care Directoratul conduce societatea;
- ✓ sa numeasca si sa revoce membrii Directoratului;
- ✓ sa avizeze situatiile financiare ale societatii;
- ✓ sa propuna Adunarii Generale numirea si revocarea auditorului financiar, precum si durata minima a contractului de audit.

Directoratul este numit si revocat de Consiliul de Supraveghere. Un membru al Directoratului va fi numit Presedinte al Directorului in persoana Directorului General Executiv al societatii. Mandatul membrilor Directoratului este acordat pe o perioada de 4 ani.

Activitatea operationala (productie) a COMPLEX ENERGETIC OLTENIA SA este organizata din 5 sucursale:



Activitatile principale ale COMPLEX ENERGETIC OLTENIA SA, astfel cum sunt prevazute si la art 6 din HG nr 1024/12.10.2011 sunt:

- ✓ producerea si furnizarea energiei electrice (SE Turceni, SE Rovinari, SE Isalnita, SE Craiova II si SE Chiscani)
 - Vanzarile de energie electrica sunt efectuate pe piata angro de energie electrica, respectiv, piata contractelor bilaterale, piata pentru ziua urmatoare, piata intraday, piata de echilibrare si pe piata cu amanuntul, respectiv, pentru consumatorii casnici si pentru consumatorii non-casnici.
 - punerea la dispozitia Dispeceratului Energetic National a grupurilor energetice pe piata serviciilor tehnologice de sistem si din bonusul de cogenerare.
- ✓ producerea si vanzarea de energie termica (in special pentru orasul Craiova)
- ✓ extragerea carbunelui (lignit) din mine si cariere (SDM), pentru consumul centralelor proprii si pentru vanzare catre terte parti, in special producatorilor de energie electrica.

In cursul anului 2018 nu s-au efectuat modificari in modul de organizare al societatii, mai sus prezentat.

Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. are calitatea de societate mama, detine participatii in 4 filiale:

Denumire	Date identificare	Obiect principal de activitate	Capital social total	Participatie CE Oltenia SA – lei/%	Participatie CE Oltenia SA – %
MEDSERV MIN SA	J18/299/2002	8690 – Alte activitati	12.198 actiuni	12.004 actiuni	98.40%
	CUI 14814475	referitoare la sanatate umana	1.219.800 lei	1.200.400 lei	
MINPREST SERV SA	J18/298/2002	8121 – Activitati	4.000 actiuni	3.800 actiuni	95%
	CUI 14814483	generale de curatenie a cladirilor	400.000 lei	380.000 lei	
Unitatea de Executie Foraje Motru SA	J18/116/18.03.2002	4313 – Lucrari de foraj si sondaj pentru constructii	256.053 actiuni	254.393 actiuni	99.36%
	CUI 14521289		2.560.530 lei	2.543.930 lei	
COMPLEX ENERGETIC OLTENIA TRADING SRL	J18/456/2014	3514 – Comercializare energie electrica	20 parti sociale	20 parti sociale	100%
	CUI 33618084		200 lei	200 lei	

Activitatile Grupului sunt urmatoarele:

U.E.F Motru S.A. s-a constituit in anul 2002, ca societate pe actiuni cu capital mixt, in baza Hotararii A.G.A a C.N.L Oltenia S.A nr.13/16.01.2002. U.E.F Motru S.A, este o societate comerciala pe actiuni, cu sediul social in judetul Gorj, municipiul Motru, str. Ceferistului nr. 12C.

Unitatea de Executie Foraje Motru S.A se Incadreaza In prevederile O.U.G. nr.109/2011, fiind o societate comerciala pe actiuni, constituita In conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990.

UEF MOTRU SA este certificata pentru nivelul 2 In domeniile C2 si C3 de catre Ministerul Mediului si Gospodarii Apelor privind elaborarea de studii, proiecte si consultanta In domeniul gospodarii apelor, fiind autorizati pentru lucrari de folosire a apelor cu instalatiile si constructiile aferente.

UEF Motru S.A. se afla In procedura generala a insolventei, conform sentintei nr. 96/2016 din data de 15.02.2016, pronuntata de Tribunalul Gorj, Sectia a II-A Civila, In Dosarul nr. 7329/95/2015. Prin Sentinta nr. 163/12.04.2017, Judecatorul-sindic a confirmat Planul de reorganizare a activitatii UEF Motru S.A., pe o perioada de 3 ani. La data prezentului dosar, UEF Motru este condusa de Modoran Gheorghe, In calitate de administrator special si prin Consulting Company IPURL, administrator judiciar.



MEDSERV MIN SA a luat fiinta prin externalizarea activitatii medicale din cadrul fostei CNL Oltenia SA, conform Hotararii nr 7/25.07.2002 a AGA CNL Oltenia SA. Activitatea societatii se desfasoara prin intermediul cabinetelor medicale si punctelor sanitare deschise pe langa subunitatile miniere apartinatoare Complexului Energetic Oltenia S.A si a cabinetelor medicale de la sediul societatii.

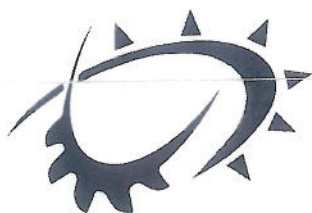
Numarul de salariati la 31.12.2017 In cadrul Medserv Min S.A era de 107 salariati, iar numarul mediu de salariati din cursul anului 2017 a fost de 99.



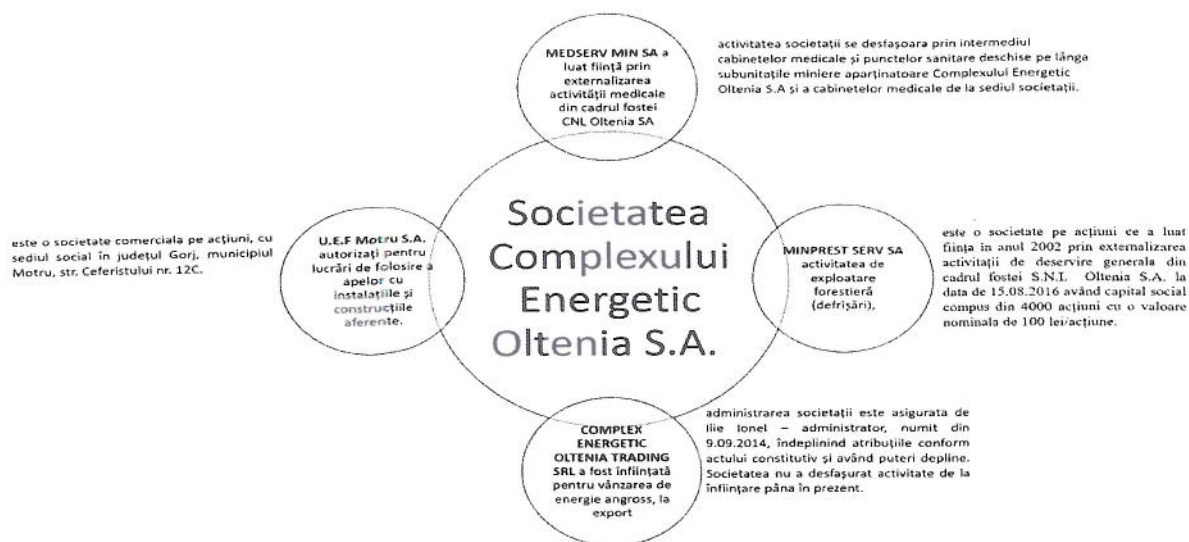
In anul 2018 societatea MEDSERV MIN S.A nu a avut decat activitate curenta, respectiv asigurarea serviciilor de asistenta medicala catre Complexul Energetic Oltenia S.A si diversi beneficiari.

MINPREST SERV SA este o societate pe actiuni ce a luat fiinta In anul 2002 prin externalizarea activitatii de deservire generala din cadrul fostei S.N.I. Oltenia S.A. la data de 15.08.2016 avand capital social compus din 4000 actiuni cu o valoare nominala de 100 lei/actiune.

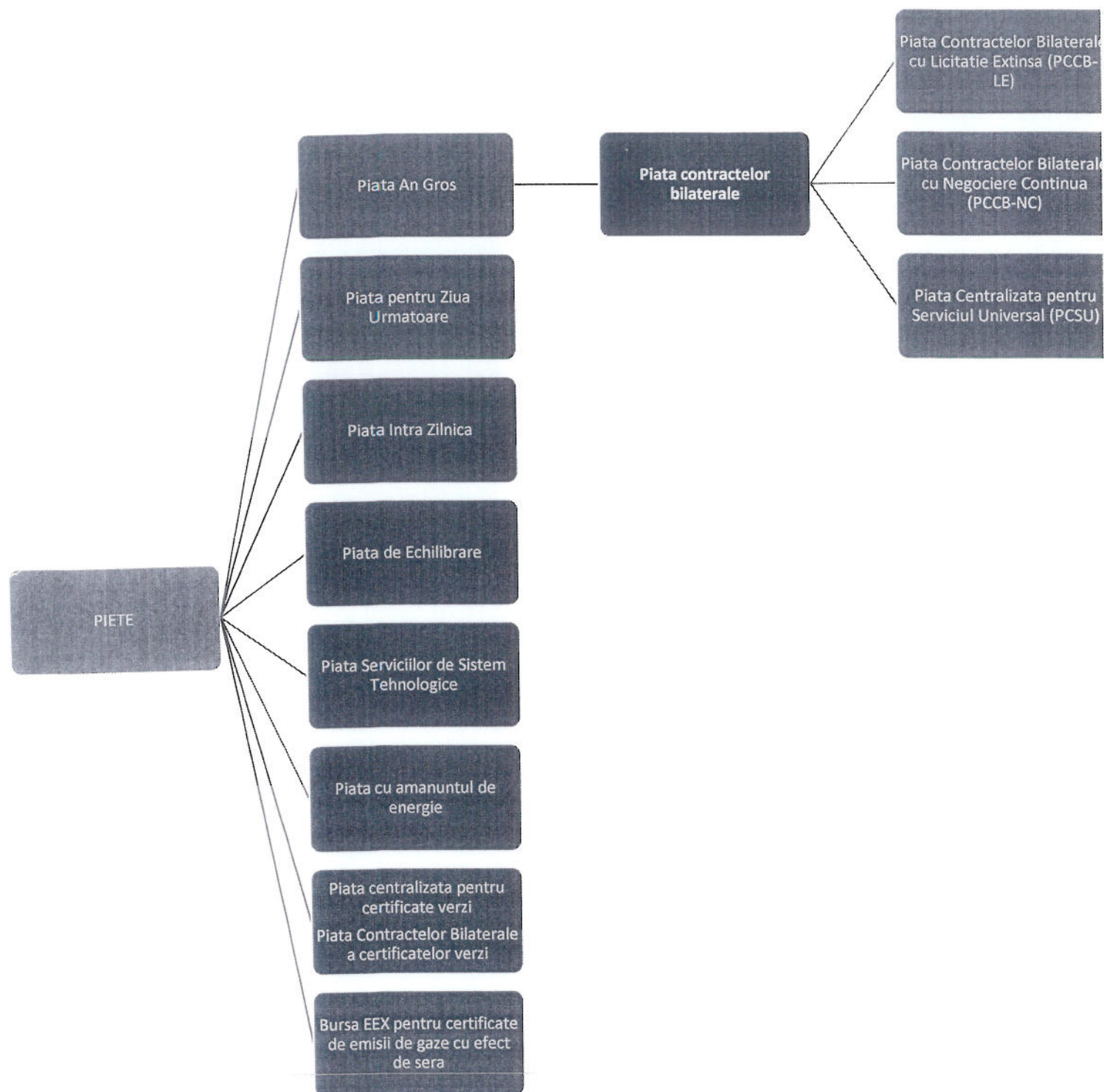
In vederea desfasurarii activitatii, societatea detine autorizatiile necesare, dintre care amintim: autorizatie ISCIR pentru instalare, reparare si verificari tehnice In utilizare pentru toata gama de centrale, certificate de atestare/reatestare nr A 10954/18.12.2012 emis de Comisia de atestare a operatorilor economici In activitatea de exploatare forestiera (defrisari), certificat de atestare nr 2390/14.12.2012 emis de Ministerul Mediului si Padurilor (Impaduriri).



COMPLEX ENERGETIC OLTENIA TRADING SRL a fost Infiintata In anul 2014, pentru vanzarea de energie angross, la export. Administrarea societatii este asigurata de Ilie Ionel – administrator, numit din 9.09.2014, Indeplinind atributiile conform actului constitutiv si avand puteri depline. Societatea nu a desfasurat activitate de la Infiintare pana In prezent.



Societatea este participant pe piața angro de energie electrică, piața certificatelor verzi și piața certificatelor CO₂, respectiv piața consumatorilor finali, fiind parte activă pe următoarele subpiețe specifice:



Ponderea produselor livrate In cifra de afaceri:

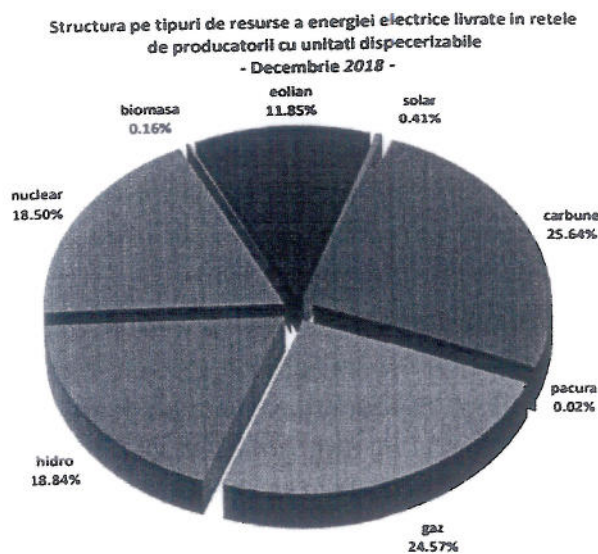
- Energie Electrica	96,06%
- Altele	3,94%

Principalii concurenti sunt:

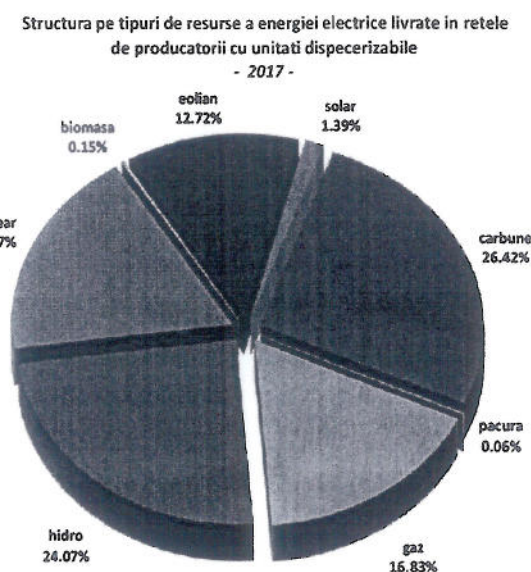
- din sfera producerii de energie electrica:
 - SC Hidroelectrica SA
 - SC Nuclearelectrica SA
 - Producatorii de energie electrica din resurse regenerabile
 - SC Complexul Energetic Hunedoara SA

- Alti producatori
- din sfera furnizarii de energie electrica:
 - SC Enel Energie Muntenia SA
 - SC CEZ Vanzare SA
 - SC E.ON Moldova Furnizare SA
 - SC Electrica Furnizare SA
 - Alti furnizori

Cota de piata a CE OLTENIA a scazut de la 26,42 % in 2017 la 25,64% in 2018.



Sursa: Raportările lunare ale producătorilor – prelucrare SMPEE



Sursa: Raport monitorizare piata de energie electrica – luna decembrie 2018–ANRE

Control Intern Managerial

In cadrul grupului responsabilitatea monitorizarii, coordonarii si indrumarii metodologice a implementarii si dezvoltarii sistemului de control intern managerial este In sarcina *Comisiilor de monitorizare din cadrul entitatilor*.

Pentru anul 2018, la nivelul grupului, in urma analizei operatiunii de autoevaluare a rezultat ca sistemului de control intern managerial este **conform**, iar standardele au fost implementate in procent de minim 90% dupa cum urmeaza:

- 10 standarde de control intern managerial au fost implementate cu grad de implementare **100%** In toate structurile organizatorice ale societatii mama;
- *Standardul 1 – Etica si integritate;*
- *Standardul 2 - Atributii, functii, sarcini;*
- *Standardul 3 – Competenta, performanta;*
- *Standardul 8 – Managementul riscului;*
- *Standardul 11 - Continuitatea activitatii.*

Cu privire la modul de implementare al fiecarui standard de control intern managerial la nivelul grupului putem mentiona urmatoarele:

- ✚ Stadiul actual al implementarii standardelor de control intern managerial la nivelul grupului releva un grad superior de implementare, ceea ce inseamna ca cerintele standardelor au fost implementate In majoritatea entitatilor .
- ✚ *Standardul nr. 3 – Competenta, Performanta* are cel mai mic grad de implementare.
- ✚ Se Inregistreaza o tendinta de crestere a gradului de implementare a standardului 11 - *Continuitatea activitatii* In anul 2018 fata de anul 2017.
- ✚ Se Inregistreaza o tendinta de scadere a gradului de implementare a *Standardul 1 - Etica si Integritatea* si *Standardul 8 - Managementul Riscului* In anul 2018 fata de anul 2017.

Controlul intern

Controlul intern al societatii vizeaza asigurarea:

- conformitatii cu legislatia In vigoare;
- aplicarea deciziilor luate de conducerea societatii;
- buna functionare a activitatii interne a societatii;
- fiabilitatea informatiilor financiare;
- eficacitatea operatiunilor societatii;
- utilizarea eficienta a resurselor;
- prevenirea si controlul riscurilor de a nu atinge obiectivele fixate.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, urmarirea Inscrierii activitatii societatii si a comportamentului personalului In cadrul definit de legislatia aplicabila, valorile, normele si regulile interne ale societatilor din cadrul grupului;
- pe de alta parte, verificarea daca informatiile contabile, financiare si de gestiune comunicate reflecta corect activitatea si situatia societatilor.

Activitatile de control fac parte integranta din procesul de gestiune prin care grupul urmareste atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizeaza aplicarea normelor si procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice si functionale ale entitatilor din cadrul grupului: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performantelor

Elaborarea Planului de restructurare, reorganizare si eficientizare a CE Oltenia si a Planului de disponibilizare

In cadrul sedintei din data de 15.03.2018, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat Planul de restructurare, reorganizare si eficientizare pe perioada 2016-2020, revizia 3. Planul de restructurare, reorganizare si eficientizare pe perioada 2016-2020, revizia 2 a fost revizuit din urmatoarele motive:

- Aspectele avute In vedere la fundamentarea planului (revizia 2) nu mai erau In concordanta cu schimbarile petrecute In anul 2018 In sectorul energetic din Romania.
- S-a demonstrat In anul 2018 ca unul din pilonii importanti ai SEN este CE Oltenia, care atat In perioada de iarna, cat si In restul anului a contribuit semnificativ la asigurarea stabilitatii SEN.
- Cresterea productiei si a consumului intern de energie la nivel national coroborat cu o perioada cu hidrolicitate scazuta si cu indisponibilizarea centralei OMV de la Brazi (850 MW putere

instalata) pentru o perioada semnificativa In anul 2018 a facut posibil ca CE Oltenia sa produca o cantitate de energie de 14,93 TWh (mai mare decat cea estimata initial de 14,15 TWh).

Perioada dificila traversata de mediul de afaceri cu energie de la Inceputul anului 2018 si falimentul mai multor traderi de energie au determinat o schimbare de optica a acestora, In sensul ca acestia s-au orientat spre Incheierea de contracte de achizitie a energiei cu livrare In banda si pe perioade relativ mari de timp In locul achizitiei de pe PZU. Acest fapt a fost benefic producatorilor traditionali de energie electrica si implicit CE Oltenia Intrucat a facut posibila Incheierea de contracte de livrare energie electrica In banda pentru cantitati semnificative, cu derulare atat In 2018 cat si In 2019.

Adoptarea cu intarziere a Hotararilor de Guvern pentru aprobarea expropriarii pentru cauza de utilitate publica a proprietatilor din coridoarele de expropriere aferente carierelor Rosia, Jilt Sud, Rosiuta si Pinoasa se va amana cu un an demararea procedurilor privind Incetarea activitatii In perimetrele miniere aferente carierelor Husnicioara si Rovinari, In vederea asigurarii carbunelui necesar realizarii productiei de energie estimata pentru perioada 2018-2020 si a stocurilor de carbune necesar trecerii varfurilor de iarna.

Pentru realizarea productiilor de carbune si energie electrica planificate pentru perioada 2018-2020 se impune utilizarea tuturor capacitatilor disponibile existente In zona de minerit (inclusiv carierele Husnicioara si Rovinari) si a utilizarii la maxim a capacitatilor energetice, In conditiile punerii In aplicare a programelor de mentenanta si investitii (inclusiv cele pentru mentinerea sigurantei In functionare a capacitatilor de productie), avand In vedere ca pentru realizarea tuturor expropriilor planificate este necesara o perioada de 1,5 – 2 ani pentru punerea In aplicare a prevederilor Hotararilor de Guvern.

Astfel, pentru a asigura cantitatea de combustibil energetic (carbune) necesara producerii energiei electrice si a constituirii stocurilor de carbune pentru trecerea varfurilor de iarna in perioada pana in anul 2020 a fost nevoie, in anumite perioade, de cresterea programului de lucru In zona de extractie a carbunelui de la 5 la 6-7 zile/saptamana.

In aceste conditii, se impune o realizare a programului de disponibilizare In asa fel Incat Inchiderea capacitatilor de productie planificate sa nu reduca cantitatea de carbune necesara pentru realizarea planului de productie de energie electrica, conform bugetului de venituri si cheltuieli.

Avand In vedere cele prezentate anterior, prin Planul de restructurare, reorganizare si eficientizare al CE Oltenia pe perioada 2016-2020, revizia 3, prevede diminuarea numarului personalului In perioada 2018-2020 cu 200 de salariati In fiecare an. In perioada 2019-2020, reducerea numarului de personal se va realiza cu prioritate din randul personalului TESA.

Datorita rezultatelor financiare negative din perioada 2014-2016 si a degradarii fluxului de numerar o serie de investitii si lucrari de reparatii la utilajele din dotare nu s-au mai realizat sau au fost amanate astfel ca starea tehnica a acestora s-a inrautatat. Din aceste motive in perioada 2018-2020 se va pune accent pe realizarea cat mai multor investitii pentru reabilitarea capacitatilor de productie. De asemenea, o importanta deosebita se va acorda echipelor proprii de mentenanta prin intermediul carora se vor realiza o serie de lucrari de Intretinere si reparatii la capacitatile de productie.

In continuare, mentionam principalele aspecte care vor influenta rezultatele companiei In perioada 2018-2020, dupa cum urmeaza:

- mentinerea in unitate a unui numar de 1.672 salariati, prin diminuarea numarului disponibilizarilor, ca urmare a asigurarii desfasurarii in bune conditii a activitatii de productie a energiei electrice si termice si a extractiei si livrarilor de carbune, necesitatea fiind intarita si de o criza a fortei de munca calificate, pe piata muncii din Romania, la data intocmirii prezentului plan;
- faptul ca, Incepand cu data de 01.01.2018, potrivit prevederilor art. 1, alin. 2 din ORDIN nr. 2844 din 12 decembrie 2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu

Standardele Internationale de Raportare Financiara o serie de persoane juridice mentionate In Anexa la Ordinul nr. 666/2015, printre care si CE Oltenia, vor organiza si conduce contabilitatea potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Standardele internationale de raportare financiara. Astfel, potrivit **IAS 16 Imobilizari corporale**, activele neutilizate nu mai sunt scutite la calculul amortizarii. In anul 2018, urmare a aprobarii de catre ANAF cu privire la scutirea de la calculul amortizarii a mijloacelor fixe neutilizate s-a Inregistrat o diminuare a cheltuielilor cu amortizarea cu 47,38 milioane lei;

- cresterea tarifelor practicate de prestatori ca urmare a cresterii salariului minim pe economie, pentru anumite servicii pentru care forta de munca este remunerata cu salariul minim pe economie (servicii de paza, servicii de curatenie si deservire generala etc);
- cresterea preturilor materiilor prime (gaze si pacura) si a carburantilor;
- necesitatea alocarii prin proiectul de buget de venituri si cheltuieli a unor sume considerabil mai mari decat In anii anteriori pentru anumite capitole (materiale, servicii de reparatii executate cu terti) In vederea cresterii fiabilitatii capacitatilor de productie si crearea conditiilor pentru reducerea consumului specific brut de combustibil si de energie electrica In perioada 2019-2020;
- adoptarea cu intarziere de catre Guvern a Hotararilor pentru exproprierea pentru cauza de utilitate publica a proprietatilor aflate In coridoarele Rosia Jilt, Rosiuta si Pinoasa precum si dificultatile intampinate cu privire la scoaterea din circuitul silvic a unor suprafete de teren aferente carierelor Rosia si Tismana au condus la cresterea cheltuielilor prin efectuarea unor lucrari tehnologice suplimentare, dar si cu transportul carbunelui de la cariere catre termocentrale;
- cresterea preturilor certificatelor de emisii gaze cu efect de sera.

Informatii de mediu 2018

Pentru realizarea investitiilor de mediu, la nivelul instalatiilor din cadrul sucursalelor energetice, s-au folosit cele mai bune tehnologii de depoluare, proiectele de mediu derulate si finalizate fiind:

- *montarea de instalatii de desulfurare a gazelor de ardere,*
- *modernizarea electrofiltrelor;*
- *montarea de arzatoare cu NO_x redus;*
- *instalatii de evacuare a zgurii si cenusii In slam dens;*
- *montarea instalatiilor de denoxare, In vederea reducerii concentratiilor poluantului NO_x < 200 mg/Nmc la 3 blocuri energetice;*
- *initierea implementarii instalatiilor de denoxare, In vederea reducerii concentratiilor poluantului NO_x < 200 mg/Nmc la blocuri energetice cuprinse in Planul National de Tranzitie.*

CE Oltenia este singurul producator de energie electrica care a respectat angajamentele asumate prin Tratatul de Aderare, Incadrandu-se In valorile limita ale emisiilor de poluanti conform Directivei 2010/75/CE, cu exceptia blocului energetic nr. 5 de la SE Rovinari care este oprit din anul 2015 In vederea modernizarii si nu are impact asupra mediului.

Astfel, pentru blocurile energetice functionale din cadrul sucursalelor CEO au fost realizate instalatii de desulfurare a gazelor de ardere In vederea reducerii concentratiilor de SO₂ < 200 mg/Nmc, au fost modernizate instalatiile de desprafuire pentru reducerea concentratiilor de pulberi din gazele de ardere < 20 mg/Nmc si s-au aplicat masuri secundare pentru reducerea concentratiilor de NO_x < 200 mg/Nmc la blocurile energetice nr.5+7 SE Turceni si nr. 6 SE Rovinari. A fost demarata

actiunea de implementare a masurilor de reducere a oxizilor de azot la cazanele energetice nr. 3 si 4 SE Turceni, nr. 3 si 4 SE Rovinari, nr. 1 si 2 Craiova II si nr. 7 si 8 SE Isalnita la o valoare a concentratiilor de NOx < 200 mg/Nmc. De asemenea, pentru toate sucursalele energetice s-a renuntat la evacuarea zgurii si cenusii prin metoda hidroamestec (9:1) si s-a adoptat tehnologia de evacuare in slam dens a zgurii si cenusii (1:1) rezultate in urma procesului de ardere a carbunelui, respectandu-se termenele impuse prin Directiva 1999/31/CE.

Pentru anul 2018, se desfasoara procedura de achizitie a certificatelor de emisie gaze cu efect de sera, urmand a fi realizata conformarea pana la 30 aprilie a.c.

Informatii despre dezvoltarea previzibila a societatii

1. Derularea procesului de pregatire a ofertei publice primare de vanzare de actiuni nou emise in cadrul strategiei de privatizare a Societatii Complexul Energetic Oltenia S.A.

In data de 9 februarie 2018 s-a incheiat actul aditional nr. 5 la contractul nr. 68/19.08.2013 prin care s-a prelungit valabilitatea contractului cu Sindicatul de Intermediere format din BRD Groupe Societe Generale si Swiss Capital S.A. si s-a stabilit un nou grafic de etape si termene care presupune finalizarea procesului de privatizare pana la data de 17 iunie 2019.

In data de 05.03.2019 a fost incheiat actul aditional nr. 8 la contractual nr. 82/CEO/08.03.2013 incheiat cu SCA Craciun, Tudoroiu si Asociatii prin care s-a prelungit valabilitatea contractului pana la data de 08.03.2020. Obiectul contractului anterior mentionat il constituie acordarea de asistenta juridica in procesul de listare la bursa in legatura cu procesul de selectare, contractare a Sindicatului de Intermediere si cu privire la derularea contractului nr. 68/19.08.2013.

In ceea ce priveste derularea procesului de privatizare, in anul 2018, acesta s-a desfasurat cu dificultate intrucat nu au fost rezolvate anumite aspecte care constituie puncte de blocaj printre care amintim:

- dificultati in ceea ce priveste modificarea capitolului 3, articolul 11, sectiunile 11.10 si 11.11 din Actul Constitutiv al CE Oltenia, referitoare la termenul de finalizare a procesului de privatizare. In Actul Constitutiv este prevazut ca termen de finalizare a procesului de privatizare 60 de luni de la infiintarea Societatii, respective data de 31.05.2018. In vederea prelungirii acestui termen conducerea Societatii a intreprins demersurile necesare convocand AGA in 4 randuri, de fiecare data actionarul Fondul Proprietatea S.A. a votat impotriva, astfel ca, nu s-a putut adopta o hotarare, nefiind indeplinite conditiile speciale de cvorum si drept de vot prevazute la art. 15.3, lit. a) din Actul Constitutiv.

- nerealizarea majorarii capitalului social cu valoarea terenurilor pentru care au fost eliberate certificate de atestare a dreptului de proprietate;

- nerealizarea transferului cu titlu gratuit a activelor sociale aflate in patrimoniul CE Oltenia catre autoritatile administratiei publice locale, precum si catre institutii publice, in baza art. 15, alin. (1) din Legea 137/2002.

In vederea eliminarii ultimelor doua aspecte, o posibila solutie o constituie modificarea cadrului legislativ incident.

2. Complexul Energetic Oltenia a demarat un proces de atragere de investitori pentru construirea unui grup energetic nou de 600 MWh la Rovinari.

Dupa ce s-au parcurs etapele impuse de legislatia specifica in vigoare, Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Societatii Complexul Energetic Oltenia S.A. nr. 2/25.01.2013 a aprobat „Memorandumul de Intelegere privind constituirea unei Societati comerciale de tip IPP in vederea implementarii unui proiect „Green/Brown Field” pentru realizarea unui grup energetic nou de

minim 500 MW la Rovinari”, încheiat între Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. („CEO”) și China Huadian Engineering Co. Ltd. („CHEC”), care să utilizeze drept combustibili de bază lignitul asigurat din carierele Rosia, Tismana și Pinoasa ce aparțin CE Oltenia.

Conform Memorandumului, cele două părți au decis ca implementarea Proiectului să se realizeze de către o societate cu capital mixt de tip IPP, pentru constituirea careia:

- CHEC va participa la constituirea capitalului social cu un aport în numerar reprezentând cel puțin 30% din totalul capitalului social necesar realizării investiției, stabilit conform unui nou studiu de fezabilitate și, de asemenea va asigura restul finanțării până la concurența valorii totale a Proiectului;
- CEO va participa cu aport în natură, constituit din bunuri (terenuri + clădiri/construcții) a căror valoare va fi determinată pe baza unui raport de evaluare. Conform ofertei din 19.03.2012 în baza căreia CHEC a fost declarată investitor selectat, CHEC s-a angajat să ofere cu titlu gratuit în favoarea CEO o cota de 2% din capitalul social al Societății de Implementare, care se va adăuga la valoarea aportului în natură cu care CEO contribuie la Proiect

Conform Studiului de Fezabilitate Construirea unui grup energetic de 600 MW la Rovinari întocmit de CHEC și avizat favorabil de către Consiliul Tehnico-Economic de Avizare Executiv al CEO valoarea totală a investiției este de 847.639 mii EURO. Noua centrală de 600 MW este o unitate de generare de înaltă performanță, cu un cazan de abur cu ardere în strat fluidizat circulant, care va utiliza ciclul de abur cu parametrii supracritici, este prevăzută cu cele mai bune tehnici disponibile de reducere a emisiilor de pulberi, oxizi de azot și de sulf pentru a se conforma cu reglementările în vigoare și pentru a face față exigențelor viitoare în materie de limitare a emisiilor de substanțe poluante. În plus, centrala este pregătită pentru construcția viitoare a unei instalații de reținere a CO₂ post-combustie, în momentul în care această tehnologie va atinge scara comercială.

În data de 19 octombrie 2015, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor CE Oltenia a aprobat forma inițializată a Acordului Acționarilor și Actului Constitutiv al Societății de Implementare precum și mandatarea reprezentanților CEO pentru semnarea acestora.

Partea chineză condiționează aprobarea, respectiv semnarea Acordului Acționarilor și Actului Constitutiv de finalizarea negocierilor Contractului de furnizare carbune și a contractului de prestări servicii, motivând dificultăți în obținerea aprobărilor interne atât din partea băncilor finanțatoare fără prezentarea formelor negociate ale celor două contracte. Astfel, la solicitarea părții chineze, reprezentanții CEO și CHEC au demarat negocierile Contractului de Furnizare Carbune respectiv Contractului de Prestări Servicii, desfășurându-se până în prezent mai multe runde de negocieri pe marginea proiectelor de Contract de Furnizare Carbune și Contract de servicii, ultima având loc în perioada 13-22 iulie 2016, la sediul Ministerului Energiei, în timpul căreia s-a discutat și analizat fiecare clauză a proiectului contractului de furnizare carbune și au fost agreeate de comisia de negociere a CEO și reprezentanții CHEC toate clauzele proiectului de contract cu excepția următoarelor aspecte: (i) Scrisoarea de garanție bancară a Cumpărătorului și a Furnizorului, (ii) Calitatea carbului, (iii) Prețul, (iv) Încetarea contractului și (v) Soluționarea disputelor.

În luna Noiembrie 2018, Ministerul Energiei a transmis o invitație conducerii CHEC pentru organizarea unei noi runde de negocieri. Vicepreședintele CHEC – domnul Jiang Fangshuai a răspuns Ministerului Energiei și conducerii CEO prin scrisoarea din 11 decembrie 2018 informând că delegația CHEC lucrează în prezent la obținerea aprobărilor interne urmând să se deplaseze în România pentru finalizarea negocierilor la Contractul de Furnizare Carbune și Contractul de suprafață, uz și servitute în primul semestru al anului 2018.

După finalizarea negocierilor la cele două contracte va fi perfectată forma finală a Acordului Acționarilor și a Actului Constitutiv al Societății de Implementare, documente care vor fi aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor a CEO.

Certificate de CO₂

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

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

Numărul total de certificate de CO₂ aferente emisiilor de gaze cu efect de seră pentru anul 2018 este de 13.054.645 certificate.

Elaborarea Planului de reorganizare al UEF Motru

Prin Sentința nr. 210 pronunțată în data de 22.05.2017 de către Tribunalul Gorj în dosarul 7329/95/2015, a fost confirmat planul de reorganizare al UEF Motru propus de administratorul judiciar Consulting Company IPURL.

Conform planului de reorganizare aprobat, din totalul creanțelor chirografare acceptate și înregistrate în tabelul definitiv al creanțelor în sumă de 2.482.549.95 lei, s-a stabilit ca acestea să fie plătite către creditori în procent de 21% pe o perioadă de 3 ani.

Societatea Complexul Energetic Oltenia SA – entitatea mamă a grupului - s-a înscris la masa credală cu suma de 1.997.244,59 lei, din care urma să încaseze pe parcursul celor 3 ani calculați de la data confirmării planului de reorganizare, suma de 419.421,32 lei.

Ulterior, la data de 14.09.2018, în Adunarea Generală a Creditorilor convocată și prezidată de administratorul judiciar Consulting Company IPURL Tg-Jiu, s-a votat modificarea planului de reorganizare a activității UEF MOTRU, în sensul că s-a aprobat prelungirea duratei planului de reorganizare la 4 ani de la data confirmării inițiale, respectiv până la data de 21.05.2021.

În concluzie, UEF Motru SA își desfășoară activitatea în condiții de continuitate, cu respectarea programului de plăți și realizarea activităților propuse din/în planul de reorganizare aprobat de Adunarea Generală a Creditorilor și încuviințat de judecătorul sindic. Filiala își desfășoară activitatea sub supravegherea administratorului judiciar

Rezultatul consolidat al exercitiului financiar al anului 2018

lei -

	31-Dec-2018	31-Dec-2017
Venituri din vanzari de energie electrica	2,507,460,891	2,555,998,430
Venituri din vanzari de carbuni	13,885,495	28,430,854
Alte venituri de natura cifrei de afaceri	324,133,226	345,641,572
Total cifra de afaceri	2,845,479,612	2,930,070,857
Variatia stocurilor de produse finite si semifabricate	(25,313,868)	25,570,505
Venituri din productia de imobilizari corporale	22,569,653	29,971,784
Venituri din transport energie electrica	13,865,004	17,312,152
Alte venituri din exploatare	37,947,500	35,889,090
Materii prime si consumabile	(348,397,749)	(322,244,367)
Cheltuieli de personal	(947,785,636)	(929,319,456)
Amortizare	(758,426,080)	(635,356,570)
Alte cheltuieli din exploatare	(1,894,806,927)	(866,401,165)
Profit / (Pierdere) din exploatare	(1,054,868,492)	285,492,831
Venituri financiare	62,016,418	110,433,080
Cheltuieli financiare	(173,761,114)	(112,491,150)
Venituri din participatii	-	-
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	(1,166,613,189)	283,434,761
Cheltuieli/Venituri cu impozite	35,414,531	(94,698,726)
Profit / (Pierdere), atribuibil:	(1,131,198,657)	188,736,035
Proprietarilor Grupului	(1,131,171,580)	188,738,196
Intereselor care nu controleaza	(27.077)	(2.161)

Rezerva din reevaluare	191,282,157	-
Impozit amanat aferent rezervei din reevaluare	(35,503,480)	-
Efect din modificarea conditiilor actuariale aferent beneficiilor	(3,426,677)	-
Alte elemente de natura rezultatului global	152,352,000	-
Total rezultat global, atribuibil:	(978,846,657)	188,736,035
Proprietarilor Grupului	(978,819,580)	188,738,196
Intereselor care nu controleaza	(27.077)	(2.161)

Rezultatul total brut consolidat realizat in anul 2018, inainte de impozitare este in valoare de - 1,131,198,657 lei (pierdere) si se prezinta astfel:

- rezultat din exploatare (pierdere) -1,054,868,492 lei;
- rezultat financiar (pierdere) - 111,744,696 lei, (fiind In principal din diferente nefavorabile de curs valutar aferente creditelor In valuta pentru investitii).

In rezultatul din exploatare, respectiv pierdere este cuprinsa si valoarea de 1.282.290 mii lei, reprezentand certificatele de CO2 pentru anul 2018.

Contravaloarea cheltuielilor cu certificatele de CO2 din anul 2018 in suma de 1.282.290 mii lei, reprezinta 45,12% din cifra de afaceri.

Fara aceste cheltuieli rezultatul total brut ar fi fost profit in valoare de aprox 115.678 mii lei.

PREZENTAREA POZITIEI FINANCIARE A SOCIETATII SI A FACTORILOR DE RISC

Analiza de risc a sectorului de activitate in care activeaza Grupul a identificat urmatoarele categorii de riscuri:

riscul de reglementare:	decarbonizarea producției energetice este un deziderat European, care se regăsește în strategia națională
riscul de conformare:	legislația de mediu restricționează GES
riscul de piață:	reducerea consumului, apariția unor alți producători pune presiune pe activitatea de producție energie electrică și reducerea cotei de piață lignitul, va deveni mai scump în următoarea perioadă, dependența de
accesul la resursa energetică primară,	monocombustibil fără diversificare poate condiționa în mod grav viabilitatea economică.
volatilitatea prețurilor	volatilitatea prețurilor pe piața energiei în condițiile scăderii consumului și creșterii concurenței;
concurența acerbă	dintre diverși producători, folosind scheme de promovare a producției care distorționează piața de energie;
riscul tehnologic:	apariția unor tehnologii noi care oferă avantaje comparative și competitive în fața randamentelor tehnologice scăzute ale termocentralelor funcționând pe lignit;
riscul operațional:	uzura tehnică și morală a echipamentelor conduce la costuri de producție necompetitive;
riscul financiar:	reducerea veniturilor, a marginii de profit și limitarea posibilităților de reducere a costurilor conduce la nevoia de contractare de linii de credit pentru operare și credite de investiții care cresc presiunea asupra fezabilității activității;
îmbătrânirea forței de muncă și lipsa de atractivitate pentru tineri și talente	conduce la reducerea competitivității și creșterea costurilor cu forța de muncă.

Pozitia financiara consolidata si pozitia rezultatului global consolidat sunt prezentate cu ajutorul indicatorilor de bilant si de cont de profit si pierdere. Acestea sunt documente contabile de sinteza prin care se prezinta elementele de activ, datorii si capital propriu, In baza caruia se stabilesc indicatorii de lichiditate, de risc, de activitate si profitabilitate.

Instrumente financiare si managementul riscului

Grupul este expus pietelor internationale de marfuri si riscurilor inerente aferente mediului economic. Ca urmare, activitatile Grupului pot fi afectate de modificarile cursurilor de schimb si ale ratelor dobanzii. De asemenea, Grupul este expusa riscului de contrapartida.

Principalele riscuri la care este supus Grupul si politicile aplicate sunt detaliate mai jos:

(i) Riscul aferent mediului economic

In perioada 2008 - 2018 un numar de economii majore din lume s-a confruntat cu o puternica volatilitate a pietelor de capital si cu restrictii severe ale pietelor de credit. Ca rezultat al tulburarilor recente de pe pietele de capital si de credit la nivel global si In Romania, indiferent de orice masuri posibile de stabilizare pe care Statul le poate implementa, incertitudinea economica este aceea care caracterizeaza disponibilitatea continua si costul creditelor pentru partenerii Grupului, dezvoltarea viitoare a pietelor si cererea aferenta de bunuri si servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economica sa continue In viitorul apropiat si, prin urmare, posibilitatea ca activele Grupului sa nu poata fi recuperate la valoarea lor contabila In cursul normal al activitatii si impactul corespunzator asupra profitabilitatii Grupului nu pot fi estimate Intr-o maniera credibila la data prezentului raport.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

Riscul generat de rata dobanzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare sa varieze datorita fluctuatiilor de pe piata a ratelor dobanzilor. Riscul fluxului de lichiditati determinat de dobanzi este riscul variatiei in timp a costurilor cu dobanzile.

(iii) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare detinute pana la scadenta in conditii normale de afaceri sunt prezentate in bilant la cost sau la valoarea de rambursare, dupa caz. Valoarea justa este suma la care instrumentul financiar ar putea fi schimbat intr-o tranzactie curenta intre parti interesate, intr-o tranzactie directa, la pretul pietei, alta decat vanzarea fortata sau de lichidare. Valoarea justa este obtinuta din preturile cotate pe piata si modelele de actualizare a fluxului de lichiditati, dupa caz.

La 31 decembrie 2018, valorile contabile ale numerarului si echivalentelor de numerar, furnizorilor si clientilor, angajamentelor si datoriei pe termen scurt aproximau valorile lor juste datorita scadentelor pe termen scurt ale acestor active si datorii.

(iv) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din posibilitatea neonorarii obligatiilor fata de Grup de catre clienti in conditii normale de afaceri. Pentru a controla acest risc, Grupul trebuie sa evalueze periodic solvabilitatea financiara a clientilor sai care este foarte greu de intocmit. Grupul ca entitate subordonata statului are un risc de expunere ce poate fi semnificativ afectat de politica Guvernului.

Politica Grupului in privinta lichiditatii este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a putea onora obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta.

(V) Riscul de piata

Economia romaneasca se afla in continua dezvoltare, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si dezvoltarii economice in viitor. Conducerea Grupului nu poate prevedea schimbarile ce vor avea loc in Romania si efectele acestora asupra situatiei financiare. asupra rezultatelor din exploatare si a fluxurilor de trezorerie ale grupului.

Grupul a identificat doua componente ale riscului de piata si anume riscul de variatie al pretului de vanzare si riscul de variatie al cantitatii vandute, implicit activitatii Grupului. In cursul activitatii sale obisnuite, Grupul este expus la riscul de piata in legatura cu vanzarile de energie electrica si carbune. Grupul participa activ pe piata de energie fie cu scopul de a livra fie cu cel de a-si optimiza ciclul de productie si vanzarea energiei electrice.

Grupul nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a se acoperi impotriva riscul variatiei pretului energiei electrice.

ANALIZA POZITIEI FINANCIARE

1. Imobilizari corporale si necorporale

	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-16
	LEI	LEI	LEI
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5,821,720,380	6,105,625,341	6,545,913,666
Imobilizari necorporale	428,561	550,119	679,107
Investitii in actiuni	-	-	-
Alte active imobilizate	10,138,235	5,094,803	3,972,642
	5,832,287,177	6,111,270,262	6,550,565,415

Imobilizarile necorporale sunt prezentate situatia pozitiei financiare la valoarea de achizitie diminuata cu amortizarea cumulata. Calculul amortizarii s-a facut utilizand metoda liniara, tinand cont ca durata de viata a acestor imobilizari este cuprinsa intre 1 si 5 ani. Aceste imobilizari nu sunt reevaluate si sunt prezentate la costul istoric (de achizitie).

Imobilizarile corporale aflate in patrimoniul sunt prezentate la valoarea reevaluată .

Imobilizarile corporale cuprind terenurile, mijloacele fixe („constructii”, „instalatii tehnice si mijloace de transport”, „mobilier, aparatura de birotica, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si a altor active necorporale” si „active biologice productive”) si imobilizari corporale in curs de executie.

Imobilizarile corporale (terenuri si mijloace fixe) aflate in patrimoniul Grupului la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluată, rezultatele reevaluării imobilizarilor corporale fiind reflectate in contabilitate prin prezentarea activelor la valoarea justa prin anularea amortizării.

Reevaluarea imobilizarilor corporale ale societatii mama (terenuri, constructii si echipamente – „instalatii tehnice si mijloace de transport”, „mobilier, aparatura de birotica, echipamente de protectie a valorilor umane si materiale si a altor active necorporale” si „active biologice productive”) a fost efectuata la 31 decembrie 2018, in conformitate cu prevederile manualului de politici , de catre asocierea S.C. DANINA STAR S.R.L. Brasov, membra ANEVAR. Au fost supuse reevaluării si imobilizarile corporale a caror valoare de intrare a fost recuperata integral pe calea amortizării.

Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara pe baza ratelor de amortizare care reflecta duratele normale de functionare.

STOCURI

La 31 Decembrie 2018, 31 Decembrie 2017 si 31 Decembrie 2016, stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-16
Stocuri	LEI	LEI	LEI
Materii prime si consumabile	187,998,924	215,923,543	189,337,046
Ajustari	(49,070,507)	(52,034,232)	(48,855,609)
Productia in curs	2,080,429	49,546	-
Semifabricate si Produse finite	6,495,756	10,880,493	15,066,430
Marfuri	17,995	18,513	23,252
Total	147,522,597	174,837,862	155,571,119

Alte stocuri cuprind in principal materiale auxiliare, combustibil netehnologic, alte materiale consumabile.

ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE IN VEDEREA VANZARII

La 31 Decembrie 2018 si 31 Decembrie 2017, activele imobilizate detinute in vederea vanzarii se prezinta dupa cum urmeaza:

	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-16
	LEI	LEI	LEI
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	63.268.734	-	-
Total	63.268.734	-	-

Activele imobilizate detinute in vederea vanzarii, reprezinta activele Sucursalei Electrocentrale Chiscani pe care societatea in anul 2018 le-a reclasificat in aceasta categorie.

Alte stocuri cuprind in principal materiale auxiliare, combustibil netehnologic, alte materiale consumabile si produse finite.

Stocurile totale includ piese de schimb, material auxiliare si alte materiale consumabile utilizate pentru functionarea termocentralelor si exploatarea carierelor, combustibilul tehnologic utilizat in termocentrale.

Conducerea apreciaza ca **ajustarile** inregistrate pentru deprecierea stocurilor sunt rezonabile, restul stocului mai vechi reprezinta stoc de siguranta si stoc care va fi utilizat in activitatea de mentenanta a blocurilor energetice si a utilajelor miniere.

FURNIZORI SI ALTE DATORII

La 31 Decembrie 2018, 31 Decembrie 2017 si 31 Decembrie 2016, datoriile catre furnizori si conturile asimilate sunt dupa cum urmeaza:

Explicatii	31 Decembrie	31 Decembrie	31 Decembrie
	2018	2017	2016
Furnizori	83,170,541	89,205,968	94,744,752
Furnizori de imobilizari	124,270,507	66,045,204	54,346,640
Creditori diversi si alte datorii	126,223,292	99,835,621	49,086,573
Datorii catre salariatii	22,696,683	23,373,552	18,367,869
Total datorii financiare	356,361,023	278,460,345	216,545,834
TVA de plata si alte datorii bugetare	34,211,657	38,948,007	26,136,680
Datorii catre Bugetul de Stat	36,958,902	50,278,723	156,362,989
Avansuri de la clienti	1,223,012	389,363	1,720,264
Venituri in avans	46,205,804	42,637,930	48,708,401
Total	474,960,399	410,714,368	449,474,167

Cele mai importante datorii la 31 Decembrie 2018 se refera la urmasorii furnizori:

- TRANSELECTRICA SA (transport energie) – 18.747.263,43 lei (la 31 Decembrie 2017: 13.840.709,74 lei, 31 Decembrie 2016: 6.981.625,06 lei);
- GRUP FERROVIAR ROMAN SA (transport carbune) – 9.804.546,53 lei (la 31 Decembrie 2017: 0 lei)
- CRH CIMENT ROMANIA SA (achizitii produse) – 6.002.656,75 lei (la 31 Decembrie 2017: 7.855.920,26 lei)

Datoriile catre Bugetul de Stat includ, in principal, contributiile privind asigurarile sociale, redevente miniere si alte obligatii aferente salariilor. La 31 Decembrie 2018, Grupul inregistreaza obligatii restante la bugetul consolidat al statului numai la filiale, dupa caz, societatea mama nu inregistreaza obligatii restante la bugetul consolidat al statului.

Filiala Minprest Serv SA are incheiate 4 contracte de leasing financiar, in lei, cu dobanda fixa, cu RCI Leasing Romania IFN SA, pentru achizitionarea de autovehicule Dacia Logan (2 buc) si Dacia Dokker Van (2 buc):

		2016		2017		2018		Valoare reziduala
	Durata	<1an	>1 an	<1an	>1 an	<1an	>1 an	
Contract de leasing 134201/22.10.2014	60 luni	5,894	12,825	6,415	6,410	6,410		633
Contract de leasing 134200/22.10.2014	60 luni	5,894	12,825	6,415	6,410	6,410		633
Contract de leasing 208002/27.07.2018	60 luni					3,544	14,804	415
Contract de leasing 208001/27.07.2018	60 luni					3,544	14,804	415
Total		11,788	25,650	12,830	12,820	19,908	29,608	2,097

CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

La 31 Decembrie 2018, 31 Decembrie 2017 si 31 Decembrie 2016, creantele comerciale si alte creante cuprind urmatoarele:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Clienti energie electrica	244,116,861	222,904,495	136,994,560
Clienti energie termica	32,466,798	305,069,160	306,349,718
Clienti carbune	15,450,714	506,309,577	515,877,865
Clienti incerti	785,531,781	34,038,960	34,247,526
Ajustari pentru clienti incerti	(706,149,928)	(710,862,395)	(717,206,624)
Alti clienti	83,771,961	59,160,945	81,971,712
Creante comerciale	455,188,188	416,620,743	358,234,757
Subventii de incasat	37,065,705	50,500,186	6,155,059
Debitori diversi si alte creante	209,520,649	207,642,711	208,639,934
Ajustari de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi si creante pentru angajati	(196,070,317)	(153,116,733)	(140,689,921)
Dobanzi de incasat	-	3,260	-
Garantii pe termen scurt	12,624,607.19	5,762,740.50	5,697,296.39
Creante privind angajatii	4,547,032	957,062	4,358,332

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Total active financiare	522,875,864	528,369,968	442,395,458
Alte creante de la Bugetul de Stat	5,478,548.00	5,292,871.00	12730513
Crebite de la Bugetul de Stat (contributii sanatate)	15,662,223.00	6,174,677.92	6,247,526.00
Cheltuieli in avans	12,656,961.36	17,189,939.93	23,063,455.05
Avansuri furnizori	742,530.83	8,224.12	9,715.02
Total	556,673,596	557,027,457	484,436,952

La 31 decembrie 2018 si 31 Decembrie 2017 principalii clienti ai Grupului sunt dupa cum urmeaza (valorile prezentate mai jos sunt valori brute):

Nume client	Tip client	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
TERMO SRL Craiova	Energie termica	302.727.197	300.027.523	301.535.377
CNTEE Transelectrica S.A.	Electricitate	32.413.115	13.016.496	22.148.854
Electrocentrale Oradea	Carbune	65.088.463	65.088.463	65.088.463
RAAN Activitatea Nucleara Drobeta Turnu Severin	Carbune	371.246.013	371.246.013	371.574.552
CET Govora	Carbune	12.821.552	12.821.552	12.821.552
CET Arad	Carbune	-	-	2.282.901
Enel Energie Muntenia	Electricitate	8.449.873	19.408.191	1.191.970
Total		792.746.213	781.608.238	776.643.669

Ajustarile pentru clienti inregistrate de Grup la 31 Decembrie 2018, 31 Decembrie 2017 si la 31 Decembrie 2016 se refera, in principal, la creante SC TERMO SRL Craiova, CET Govora, Electrocentrale Oradea si RAAN Activitatea Nucleara Drobeta Turnu Severin.

La 31 Decembrie 2018, pentru creantele de la SC TERMO SRL Craiova Grupul a inregistrat ajustari de valoare totalizand 257.633.298 lei (31 Decembrie 2017: 257.813.298 lei, 31 Decembrie 2016: 257.976.710 lei), pentru CET Govora au fost inregistrate ajustari de valoare totalizand 13.313.373 lei (31 Decembrie 2017: 13.313.373 lei, 31 Decembrie 2016: 12,821,552), pentru RAAN Activitatea Nucleara Drobeta Turnu Severin au fost inregistrate ajustari de valoare totalizand 310.283.064 lei (31 Decembrie 2017: 310.283.064 lei, 31 Decembrie 2016: 331.107.250 lei), pentru Electrocentrale Oradea au fost inregistrate ajustari de valoare totalizand 65.088.463 lei (31 Decembrie 2017 si 31.12.2016: 65.088.463 lei).

Ajustarile pentru debitori diversi inregistrate de Grup la 31 Decembrie 2017 si 31 Decembrie 2018 se refera in principal la debite CET Govora in valoare de 168.926.463 lei la 31 Decembrie 2018 si 131.912.137 lei la 31 Decembrie 2017.

ALTE ACTIVE FINANCIARE

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017		31 Decembrie 2016	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare	23.233.778	-	43.147.861	-	45,823,129	-
Total	23.233.778	-	43.147.861	-	45,823,129	-

Activele financiare prezentate reprezinta depozite colaterale pentru emiterea scrisorilor de garantie bancara in favoarea clientilor de energie electrica pentru garantarea livrarilor, cu scadente intre 3 luni si un an.

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

La 31 Decembrie 2018, 31 Decembrie 2017 si la 31 Decembrie 2016, numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2016
Conturi la banci	56.503.208	269.899.445	29.708.907
Numerar	45.950	47.136	27.671
Numerar si echivalente de numerar	56.549.158	269.946.581	29.736.578
Din care, sume restrictionate depuse pe recipise de catre CEC Bank in favoarea proprietarilor de terenuri aflate pe culuoare de expropriere pentru extinderea activitatilor de exploatare carbune in cariere	25.218.292	13.351.973	14.216.904

La 31 Decembrie 2018 existau garantii reale mobiliare asupra conturilor de disponibilitati banesti cu privire la imprumuturile bancare ale Grupului.

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT

	12/31/2018	12/31/2017
Venituri din vanzari de energie electrica	2,507,460,891	2,555,998,430
Venituri din vanzari de carbuni	13,885,495	28,430,854
Alte venituri de natura cifrei de afaceri	324,133,226	345,641,572
Total cifra de afaceri	2,845,479,612	2,930,070,857
Variatia stocurilor de produse finite si semifabricate	(25,313,868)	25,570,505
Venituri din productia de imobilizari corporale	22,569,653	29,971,784
Venituri din transport energie electrica	13,865,004	17,312,152
Alte venituri din exploatare	37,947,500	35,889,090
Materii prime si consumabile	(348,397,749)	(322,244,367)
Cheltuieli de personal	(947,785,636)	(929,319,456)
Amortizare	(758,426,080)	(635,356,570)
Alte cheltuieli din exploatare	(1,894,806,927)	(866,401,165)
Profit / (Pierdere) din exploatare	(1,054,868,492)	285,492,831
Venituri financiare	62,016,418	110,433,080
Cheltuieli financiare	(173,761,114)	(112,491,150)
Venituri din participatii	-	-
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	(1,166,613,189)	283,434,761
Cheltuieli/Venituri cu impozite	35,414,531	(94,698,726)
Profit / (Pierdere)	(1,131,198,657)	188,736,035
Atribuibil		
Proprietarilor Grupului	(1,131,171,580)	188,738,196
Intereselor care nu controleaza	(27,077)	(2,161)

La 31.12.2018, pozitia rezultatului global consolidat indica pierdere in valoare de 1.131.198.657 lei, din care Societati Complexul Energetic Oltenia SA, in calitate de proprietar, 1.131.171.580 lei.

Cauza principala a pierderii, este cresterea pretului unitar al certificatelor pentru emisii de gaze cu efect de sera, crestere care nu putea fi anticipata atunci cand s-au facut fundamentarile de pret (mai ales in ceea ce priveste contractele de pe piata bilaterala).

SITUATIA CAPITALURILOR PROPRII

Elementele de capitaluri proprii au inregistrat urmatoarele modificari in perioada analizata:

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat / (Pierdere reportata)	Total Atribuitul Grupului	Aferent Intereselor care nu controleaza	Total
Sold la 31 decembrie 2016	1,270,318,090	843,554	73,340,664	1,107,643,728	704,235,102	567,830,229	3,724,211,366	219,561	3,724,430,927
Profitul exercitiului financiar						188,737,979.87	188,737,980		188,737,980
Alte elemente ale rezultatului global									
Total rezultat global al perioadei						188,737,980	188,737,980		188,737,980
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare				(107,546,165)		107,546,165			
Reglare rezerve din reevaluare				(36,039,058)		36,039,058			
Alocari rezerva legala			13,796,054			(13,796,054)			
Fond geologic					3,750,834		3,750,834		3,750,834
Corectii diverse, inclusiv consolidate				(4,587,750)			(4,400,803)		(4,400,803)
Alte rezerve consolidate					38,230	(38,230)			
Interese minoritare provenind din scaderea participatiei in Minprest Serv SA								2,528	
Interese minoritare provenind din scaderea participatiei in Medserv Min SA								8	
Interese minoritare provenind din scaderea participatiei in UEF Motru SA								(412)	
Sold la 31 decembrie 2017	1,270,318,090	843,554	87,136,718	959,470,755	708,024,165	886,506,094	3,912,299,376	221,685	3,912,521,061
Profitul exercitiului financiar						(1,131,270,728.34)	(1,131,270,728)		(1,131,270,728)
Reevaluarea imobilizarii corporale				191,282,157			191,282,157		191,282,157
Impozit amanat rezerva de reevaluare				(35,503,480)			(35,503,480)		(35,503,480)
Efect din modificarea conditiilor actuariale aferent beneficiilor					(3,426,677)		(3,426,677)		(3,426,677)
Alte rezerve consolidate					13,966	(13,966)			
Alocari									
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	155,778,677	(3,412,711)	(1,131,284,694)	(978,918,728)	-	(978,918,728)
Transfer rezerve realizate				(109,148,808)		109,148,808			
Alocari rezerva legala			3,346			(3,346)			
Fond geologic					4,054,243		4,054,243		4,054,243
Corectii diverse, inclusiv consolidate						(1,625,442)	(1,625,442)		(1,625,442)
Interese minoritare provenind din scaderea participatiei in Minprest Serv SA								520	
Interese minoritare provenind din scaderea participatiei in Medserv Min SA								25,370	
Interese minoritare provenind din scaderea participatiei in UEF Motru SA								721	
Sold la 31 decembrie 2018	1,270,318,090	843,554	87,140,064	1,006,100,624	708,665,697	(137,258,579)	2,935,809,449	248,295	2,936,057,744

La Intocmirea situatiilor financiare la 31 decembrie 2018 s-au avut In vedere:

- Legea Contabilitatii nr. 82/24.12.1991, republicata cu completarile si modificarile ulterioare;
- Ordinul nr. 2844/2016 al Ministrului Finantelor Publice pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificarile ulterioare;
- Ordinul nr. 2861/09.10.2009 al Ministrului Finantelor Publice pentru aprobarea Normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii.

Situatiile financiare reflecta activitatea desfasurata de Grupul Complexul Energetic Oltenia in perioada 01.01.2018 - 31.12.2018, iar posturile inscise in situatia pozitiei financiare corespund cu datele Inregistrate In contabilitate.

Prin operatiunile financiar contabile efectuate s-au respectat principiile contabilitatii: prudentei, permanentei metodelor, independentei exercitiului financiar, necompensarii, principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv, principiul prevalentei economicului asupra juridicului, principiul contabilitatii de angajamente, principiul intangibilitatii bilantului de deschidere si principiul pragului de semnificatie.

In consecinta, situatia consolidata a pozitiei financiare, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a miscarii capitalurilor, situatia consolidata a fluxurilor de numerar si notele explicative intocmite la 31.12.2018 prezinta imaginea activitatii societatii desfasurata In perioada 01.01.2018 – 31.12.2018, fiind intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu OMFP nr. 2844/2016, pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu completarile ulterioare.

Situatiile financiare consolidate intocmite la 31.12.2018 au fost auditate de firma BDO Audit SRL Bucuresti.

In conformitate cu OUG nr. 109/2011, art. 52, alin. (1): „*Consiliul de administratie sau, dupa caz, consiliul de supraveghere informeaza actionarii in cadrul primei adunari generale a actionarilor ce urmeaza Incheierii actului juridic, asupra oricarei tranzactii cu administratorii ori directorii sau, dupa caz, cu membrii consiliului de supraveghere ori ai directoratului, cu angajatii, cu actionarii care detin controlul asupra societatii sau cu o societate controlata de acestia, prin punerea la dispozitia actionarilor a documentelor ce reflecta datele si informatiile esentiale si semnificative in legatura cu acele tranzactii*”. Prin urmare precizam ca entitatile din grupului nu au efectuat tranzactii cu administratorii ori directorii sau, dupa caz, cu membrii consiliului de supraveghere ori ai directoratului, cu angajatii, cu actionarii care detin controlul asupra societatii.

Propunem Adunarii Generale a Actionarilor a Societatii Complexul Energetic Oltenia SA sa aprobe

- Situatiile financiare consolidate intocmite pentru exercitiul financiar Incheiat la 31.12.2018 care cuprind:
- Situatia pozitiei financiare;
 - Situatia rezultatului global;
 - Situatia modificarilor capitalului propriu;
 - Situatia modificarii fluxurilor de numerar;
 - Notele explicative la situatiile financiare anuale insotite de:
 - Raportul Auditorului Financiar;
 - Raportul consolidat al Administratorilor

Presedinte Directorat,

Boza Sorinel Gheorghe

