

SOCIETATEA 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 ADMINISTRATORILOR

pentru perioada 01.01.2014-31.12.2014

Societatea s-a înființat conform HG 1024/12.10.2011 privind unele măsuri de reorganizare a producătorilor de energie electrică de sub Autoritatea Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri prin înființarea Societății Complexul Energetic Oltenia S.A.

Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. s-a înființat la 31.05.2012 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 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 Târgu 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, vărsat integral, împărțit în 127.031.809 acțiuni nominative, fiecare acțiune având valoarea de 10 lei.

Societatea Complexul Energetic Oltenia SA are ca principal obiect de activitate producția de energie electrică, cu respectarea legislației în vigoare, acte de comerț corespunzătoare obiectului de activitate aprobat prin statut, 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.

La data de 31.12.2014, Societatea Complexul Energetic Oltenia SA are în structură:

1.Sucursala Divizia Minieră Târgu – Jiu, cu următoarele puncte de lucru:

- UMC Roșia;
- UMC Pesteana;
- UMC Rovinari;
- UMC Pinoasa;
- UMC Tismana;
- UMC Jilț Nord;
- UMC Jilț Sud;
- UMC Lupoia;
- UMC Rosiuta;
- UMC Husnicioara;
- USM Rovinari;
- UMC Berbești;
- UMS Motru;
- Sediul Sucursalei Divizia Miniera Târgu – Jiu;

2.Sucursala Electrocentrale Turceni;

3.Sucursala Electrocentrale Rovinari cu punctul de lucru Hostel Miami;

- 4.Sucursala Electrocentrale Craiova II;
- 5.Sucursala Electrocentrale Isalnita;
- 6.CRPFM Sacelu;
- 7.Sucursala Electrocentrale Chiscani;
- 8.EL CFU Motru.

Structura acționariatului se prezintă după cum urmează:

Acționar	Număr de acțiuni deținute la 31.12.2014	Proporția participatiilor actionarilor la 31.12.2014 [%]
Statul Roman prin Ministerul Economiei	98.006.797	77.151382612%
Fondul Proprietatea S.A.	27.387.940	21.559907094%
S.C. Electrocentrale Grup SA	1.073.653	0.845184374%
S.C. pentru Închiderea-Conservarea Minelor S.A.(in faliment)	563.417	0.443524346%
Statul Roman prin Ministerul Economiei, Fondul Proprietatea S.A.;	2	0.000001574%
S.C. Electrocentrale Grup SA, S.C. pentru Închiderea-Conservarea Minelor S.A(in faliment).		
TOTAL	127.031.809	100%

Conducerea societății.

1. Societatea este administrată într-un sistem dualist, de către un Directorat, sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere.

La 31.12.2014 Consiliul de Supraveghere avea următoarea componență:

1. Dumitrescu Gabriel - presedinte
2. Spătaru Dorin Cătalın – membru
3. Chitu Alin – membru
4. Purdila Razvan Caralin – membru
5. Porumbel Ana Georgiana – membru
6. Naftali Daniel Adrian – membru
7. Post vacant – membru

La 31.12.2014 Directoratul avea următoarea componență:

1. Ciurel Laurențiu Dan - președinte – Director General Executiv
2. Petroniu Ion – membru - Director -Divizia Strategie Dezvoltare
3. Medințu Aurel – membru - Director -Divizia Energetica
4. Antonie Daniel – membru -Director -Sucursala Divizia Miniera
5. Post vacant – membru- Director -Divizia Financiara

Piața de desfacere

Societatea este participant pe piața angro de energie electrică, fiind parte activă pe următoarele subpiețe specifice:

- Piața Contractelor Bilaterale;
- Piața pentru Ziua Următoare;
- Piața Intra Zilnică;
- Piața de Echilibrare;
- Piața Serviciilor de Sistem Tehnologice;
- Piața cu Amănuntul;
- Piața centralizată pentru certificate verzi.

Ponderea produselor livrate în cifra de afaceri:

Energie Electrică : 87,27%
Altele : 12,73%

Principalii concurenți sunt:

- din sfera producerii de energie electrică:
 - SC Hidroelectrică SA
 - SC Nuclearelectrică SA
 - Producătorii de energie electrică din resurse regenerabile
 - SC Complexul Energetic Hunedoara SA
 - RAAN Turnu Severin
 - Alți producători
- din sfera furnizării de energie electrică:
 - SC Enel Energie Muntenia SA
 - SC CEZ Vânzare SA
 - SC E.ON Moldova Furnizare SA
 - SC Electrica Furnizare SA
 - Alți furnizori

Controlul intern

Controlul intern al societății vizează asigurarea:

- conformității cu legislația în vigoare;
- aplicarea deciziilor luate de conducerea societății;
- buna funcționare a activității interne a societății;
- fiabilitatea informațiilor financiare;
- eficacitatea operațiunilor societății;
- utilizarea eficientă a resurselor;
- prevenirea și controlul riscurilor de a nu atinge obiectivele fixate.

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, urmărirea înscrierii activității societății și a comportamentului personalului în cadrul definit de legislația aplicabilă, valorile, normele și regulile interne ale societății;
- pe de altă parte, verificarea dacă informațiile contabile, financiare și de gestiune comunicate reflectă corect activitatea și situația societății.

Activitățile de control fac parte integrantă din procesul de gestiune prin care entitatea urmărește atingerea obiectivelor propuse. Controlul vizează aplicarea normelor și procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice și funcționale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performanțelor operaționale, securizarea activelor, separarea funcțiilor.

PREZENTAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

Pe anul 2014 bugetul de venituri și cheltuieli a fost aprobat prin HG nr. 499/2014.

A. Indicatori fizici

Nr. crt.	Specificare	U.M.	BVC aprobat	Realizat	%
1.	Energie electrică produsă	MWh	15.146.580	13.303.171	87,8
2.	Energie electrică livrată	MWh	13.750.551	12.137.267	88,3
3.	Cărbune	tone	27.000.000	21.501.430	79,6
4.	Energie termică vândută	Gcal	660.210	535.703	81,1

B. Venituri

mii lei

Nr. crt.	Specificare	BVC aprobat	Realizat	%
1	Venituri totale, din care:	5.005.539	4.213.322	84,2
2	Venituri exploatare, din care:	4.834.193	4.105.374	84,9
	- producția vândută	3.236.777	2.514.648	77,7
3	Venituri financiare	171.346	107.948	63,0

C. Cheltuieli

mii lei

Nr. crt.	Specificare	BVC aprobat	Realizat	%
1	Cheltuieli totale, din care:	4.968.659	4.906.958	98,8
2	Cheltuieli de exploatare, din care:	4.729.811	4.744.115	100,3
	a) cheltuieli cu materii prime, materiale, energie și apă	2.030.304	1.746.754	86,0
	b) cheltuieli cu personalul	1.256.735	1.150.695	91,6
	c) cheltuieli privind certificate de gaze cu efect de seră	207.000	344.339	166,3
	d) cheltuieli ajustări pentru depreciere creanțe și active	-	356.249	-
	e) alte cheltuieli de exploatare	1.235.772	1.146.078	92,7
3	Cheltuieli financiare	238.848	162.843	68,2

Veniturile totale au fost realizate în procent de 84,2%, iar cheltuielile totale în procent de 98,8 %. Depășirea gradului de realizare al cheltuielilor totale față de cel al veniturilor totale se datorează înregistrării următoarelor cheltuieli:

- cheltuieli privind certificatele de CO₂ în valoare de 344.339mii lei , datorate creșterii costului de achiziție al certificatelor de gaze cu efect de seră, care în perioada anterioară a variat între 2,9€ și 5,8 € / certificat față de costul de achiziție realizat de cca.7€ / certificat.
- cheltuieli de exploatare privind ajustarea pentru depreciere creanțe și active în valoare de 356.249 mii lei. Ajustările pentru deprecierea creanțelor s-au datorat neîncasării creanței istorice de la înființarea Complexului Energetic Oltenia , din iunie 2012 în valoare de 409.697 mii lei.

Veniturile financiare realizate au fost de 107.948 mii lei, fiind sub nivelul programat (63,0%) iar cheltuielile financiare realizate au fost de 162.843 mii lei, fiind sub nivelul programat (68,2%) . Cheltuielile financiare înregistrate reprezintă în principal dobânzi aferente creditelor contractate pentru investițiile de mediu .

Rezultatul exercițiului financiar al anului 2014

mii lei -				
Nr.crt.	Explicații	BVC aprobat	Realizări	Diferențe
0	1	2	3	4=3-2
1	Profit/pierdere din exploatare	311.382	61.847	-249.535
2	Profit/pierdere cu CO ₂	104.382	-282.492	-386.492
3	Profit/pierdere cu CO ₂ și ajustări pentru depreciere creanțe și active	104.382	-638.741	-743.123
4.	Profit/pierdere din activitatea financiară	-67.502	-54.895	+12.607
6.	Profit/pierdere brut	36.880	-693.636	-730.516

În perioada 01.01-31.12.2014, din vânzarea de energie electrică, cărbune și servicii de sistem, Complexul Energetic Oltenia a obținut :

- | | |
|------------------------------|-----------------------|
| 1) Venituri din exploatare | 4.105.374 mii lei |
| 2) Cheltuieli din exploatare | 4.043.527 mii lei |
| Profit din exploatare | 61.847 mii lei |

Rezultatul brut aferent anului 2014 este însă influențat de :

A) Ajustări pentru deprecierea creanțelor în valoare de :

356.249 mii lei

Creanța istorică la înființarea CE Oltenia, din iunie 2012 , de **409.697 mii lei**, s-a majorat până la suma de 777.398 mii lei. Aceasta majorare s-a datorat în special :

- Penalităților de întârziere calculate și înregistrate în conformitate cu legislația în vigoare, în cuantum total de 135.514 mii lei ;
- Acțiunii promovate de către RAAN Drobeta Turnu Severin care prin Hotărârea judecătorească 1121/2013 a obligat societatea noastră să continue furnizarea de cărbune energetic necesar

desfasurării activității curente pe perioada de observație și a reorganizării judiciare , în valoare de cca 140.941 mii lei;

- Neplății cărbunelui livrat de către CET Timișoara , CET Arad , CET Oradea, UAATA Motru, în valoare de 91.246 mii lei (majoritatea societăților sunt acționate în instanță existând și titluri executorii pentru recuperarea creanțelor) .

De asemenea pentru RAAN, CET Oradea, CET Arad si Termoficare Craiova a fost deschisă procedura de insolvență.

B) Certificate de CO₂

Datorita lipsei de capital ca urmare a neîncasării creanțelor menționate societatea nu a avut posibilitatea de a achiziționa în decursul anului 2014 , toate certificatele de CO₂ cu mențiunea ca prețul acestora a variat între 2,9 € - 5,8 € / certificat. Achiziția certificatelor a fost posibilă decât după o perioadă de funcționare normală (octombrie 2014 –martie 2015), însă costul de achiziție a fost de cca. 7 €/certificat, față de 3,8 € cost bugetat .

Astfel cheltuiala aferentă certificatelor de CO₂ în anul 2014 este de :

344.339mii lei

De asemenea s-a adăugat și faptul că în anul 2014 nu a funcționat Planul National de Investiții, mecanism prin care o parte din cheltuielile de investiții efectuate în vederea reducerii emisiilor de CO₂ trebuiau acoperite prin returnarea unor sume plătite din contul certificatelor de CO₂ , CE Oltenia având de încasat aproximativ 20 mil. Euro. Acest mecanism a fost aprobat de Comisia Europeana , fiind în al treilea an de funcționare în alte state .

C) Cheltuieli financiare

Pierdere financiara de 54.895 mii lei este datorata dobânzilor aferente creditelor contractate pentru investițiile de mediu.

Astfel , **rezultatul brut la 31.12.2014** este:

- Profit din exploatare	+ 61.847 mii lei
- Ajustari pentru depreciere creante	- 356.249 mii lei
- Cheltuieli pentru certificate de CO ₂	- 344.339 mii lei
- Pierdere financiara	- 54.895 mii lei
TOTAL	-693.636 mii lei

Activitatea de investiții

Situația cheltuielilor de investițiilor realizate în anul 2014 se prezintă astfel:

mii lei

Cheltuieli pentru investiții	BVC 2014	Realizat an 2014	Diferențe
0	1	2	3=2-1
Total ,din care:	1.490.736	778.512	-712.224
a) Surse proprii	796.985	392.168	-404.817
b) Credite bancare	541.144	251.567	-289.577
c) Fonduri europene, din care: - rambursări de rate pentru creditele de investiții	80.000	71.063 63.701	-8.937
d) Rambursări rate aferente creditelor pentru investiții din surse proprii	72.607	63.714	-8.893

Cheltuielile pentru investiții pe anul 2014 au fost realizate în procent de 52,2%, astfel:

-din surse proprii 52,4%;

-din credite 46,5%.

PREZENTAREA POZIȚIEI FINANCIARE A SOCIETĂȚII ȘI A FACTORILOR DE RISC

Poziția financiară este prezentată cu ajutorul indicatorilor de bilanț și de cont de profit și pierdere.

Bilanțul este documentul contabil de sinteză prin care se prezintă elementele de activ, datorii și capital propriu, în baza căruia se stabilesc indicatorii de lichiditate, de risc, de activitate și profitabilitate.

INDICATORII ECONIMICO - FINANCIARI

Indicatorii economico-financiar realizati în anii 2013 si 2014, se prezinta astfel:

Denumire indicator	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
1 Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	1,73	1,17
Indicatorul lichiditatii imediate	1,27	0,87
2 Indicatori de risc		
Gradul de indatorare	30,32%	36,82%
3 Indicatori de activitate		
Numarul de zile de stocare	32	28
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	123	129
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor	68	90
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,38	0,36
Viteza de rotatie a activelor totale	0,31	0,31
4 Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	2,41	0,92
Marja bruta din vanzari	0	0

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) exprimă de câte ori sunt incluse datoriile curente în activele curente, respectiv în active curente mai puțin stocuri.

Indicatori de risc

Gradul de îndatorare a capitalului propriu exprimă lichiditatea pe termen lung, reprezentând ponderea capitalului împrumutat (credite pe termen mai mare de un an) în capitalul propriu. Indicatorul se situează sub nivelul 1, indicând o valoare favorabilă a solvabilității.

Indicatori de activitate

Indicatorii de activitate ce privesc activele reflectă numărul de zile de stocare, ca urmare a aprovizionării cu piese schimb și echipament pentru reparații, valorile indicatorului păstrându-se în limite normale.

Viteza de rotație a debitelor-clienți exprimă perioada medie de colectare a debitelor societății, iar viteza de rotație a creditelor - furnizor exprimă perioada medie de creditare obținută de societate de la furnizorii săi.

Viteza de rotație a activelor imobilizate, respectiv a activelor totale, evaluează capacitatea acestora de a genera cifră de afaceri.

Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat exprima gradul în care activitatea de exploatare este capabilă să asigure o folosire eficientă a ansamblului activului societății. Cu alte cuvinte, exprimă eficiența utilizării capitalurilor investite și în realitate, acest indicator trebuie să remunereze capitalurile investite, cel puțin la nivelul ratei medii a dobânzii la capitalurile împrumutate

Instrumente financiare și managementul riscului

Societatea este expusă piețelor internaționale de mărfuri și riscurilor inerente aferente mediului economic.

Ca urmare, activitățile societății pot fi afectate de modificările cursurilor de schimb și ale ratelor dobânzii. De asemenea, societatea este expusă riscului de contrapartidă. Riscurile semnificative sunt descrise mai jos. Principalele riscuri la care este expusă societatea și politicile aplicate sunt detaliate mai jos:

Riscul aferent mediului economic

În perioada 2008 – 2014 un număr de economii majore din lume s-au confruntat cu o puternică volatilitate a piețelor de capital și cu restricții severe ale piețelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor

recente de pe piețele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Societății, dezvoltarea viitoare a piețelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Societății să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Societății nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport.

Riscul de rata a dobânzii

Riscul generat de rata dobânzii este riscul ca valoarea instrumentelor financiare să varieze datorită fluctuațiilor de pe piață a ratelor dobânzilor. Riscul fluxului de lichidități determinat de dobânzi este riscul variației în timp a costurilor cu dobânzile.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare deținute până la scadență în condiții normale de afaceri sunt prezentate în bilanț la cost sau la valoarea de rambursare, după caz. Valoarea justă este suma la care instrumentul financiar ar putea fi schimbat într-o tranzacție curentă între părți interesate, într-o tranzacție directă, la prețul pieței, alta decât vânzarea forțată sau de lichidare. Valoarea justă este obținută din prețurile cotate pe piață și modelele de actualizare a fluxului de lichidități, după caz.

La 31 decembrie 2014, valorile contabile ale numerarului și echivalentelor de numerar, furnizorilor și clienților, angajamentelor și datoriei pe termen scurt aproximau valorile lor juste datorită scadențelor pe termen scurt ale acestor active și datorii.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate apare din posibilitatea neonorării obligațiilor față de Societate de către clienți, în condiții normale de afaceri. Pentru a controla acest risc, Societatea trebuie să evalueze periodic solvabilitatea financiară a clienților săi, care este foarte greu de întocmit.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorită creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Societatea are politici să asigure că vânzările se fac către clienți cu referințe corespunzătoare privind bonitatea acestora. Data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Creanțele comerciale (clienții) sunt prezentate net de ajustările pentru deprecierea creanțelor incerte. Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit față de orice instituție financiară.

ANALIZA BILANȚULUI CONTABIL

1.Imobilizări corporale și necorporale

În perioada 1 ianuarie 2014 și 31 decembrie 2014, mișcările immobilizărilor corporale și necorporale pe fiecare categorie de active imobilizate se prezintă după cum urmează:

-lei-

Valoarea brută contabilă	31.12.2013	Cresteri	Reduceri	31.12.2014
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	1.547.146	0	0	1.547.146
Alte immobilizări necorporale	47.362.277	394.961	2.856.226	44.901.012
Avansuri și immobilizări necorporale în curs	736.521	2.395.713	1.718.614	1.413.620
Total immobilizări necorporale	49.645.944	2.790.674	4.574.840	47.861.778
Terenuri și amenajări	841.598.126	110.565.903	20.559	952.143.470
Construcții	2.696.629.957	-51.739.482	4.893.430	2.639.997.045
Instalații tehnice și mașini	2.660.406.218	1.002.921.094	18.992.738	3.644.334.574
Alte instalații, utilaje, mobilier	4.174.744	326.797	107.019	4.394.522
Avansuri și immobilizări corporale în curs	1.455.141.091	664.847.894	960.897.399	1.159.091.586
Total immobilizări corporale	7.657.950.136	1.726.922.205	984.911.145	8.399.961.196
Acțiuni deținute la entități afiliate	3.536.430	0	0	3.536.430
Alte titluri imobilizate	100.000	0	0	100.000
Alte creanțe	15.951.640	13.871.668	27.319.454	2.503.854
Total immobilizări financiare	19.588.070	13.871.668	27.319.454	6.140.284
Amortizarea cumulată	746.515.619	595.726.203	14.293.649	1.327.948.173
Ajustări pentru deprecieri	10.572.053	484.863	79.709	10.977.207
Valoarea netă contabilă	6.970.096.478	1.147.373.481	1.002.432.082	7.115.037.877

Imobilizările necorporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de achiziție diminuată cu amortizarea cumulată. Aceste immobilizări nu sunt reevaluate și sunt prezentate în bilanț la costul istoric (de achiziție).

Imobilizările corporale aflate în patrimoniu sunt prezentate la valoarea reevaluată.

Reevaluarea immobilizărilor corporale (terenuri, construcții și echipamente - „instalații tehnice și mașini” și „alte instalații și utilaje”) a fost efectuată la 31 decembrie 2012, în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr.3055/2009, de către evaluatorul S.C. PRECISS CONSULTING S.R.L. București, membru ANEVAR. Au fost supuse reevaluării și immobilizări corporale a căror valoare de intrare a fost recuperată integral pe calea amortizării, întrucât conform legislației în vigoare, aceste mijloace fixe sunt utilizate în procesul de producție.

Amortizarea este calculată utilizând metoda liniară pe baza ratelor de amortizare care reflectă duratele normale de funcționare.

Imobilizările în curs de execuție la 31 decembrie 2014 sunt în valoare de 1.159.091.586 lei și constau în principal în lucrări de investiții pentru depozitele de zgură și cenușă, instalațiilor de

desulfurare de ardere gaze pentru blocurile energetice și lucrări de modernizare a blocurilor energetice și lucrări de investiții pentru carierele de lignit.

Imobilizările financiare ale societății cuprind acțiuni deținute la entități afiliate, alte titluri imobilizate și alte creanțe având o valoare netă contabilă de 3.596.354 lei.

Societatea deține titluri de participare la o valoare netă contabilă de 992.500 lei reprezentând un număr de 264.318 acțiuni deținute la SC UEF SA Motru, SC MEDSERV MIN SA Târgu – Jiu și SC MINPREST SERV SA Rovinari și garanție financiară anuală pentru lucrări de refacere a mediului în sumă de 2.494.491 lei.

La 31.12.2014 situația numărului de acțiuni deținute și a procentajului de deținere de către Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. la societățile menționate mai sus se prezintă astfel:

Denumirea societății	Nr. de acțiuni deținute	Procentaj de deținere
S.C. U.E.F. S.A. Motru	254.393	99,36%
S.C. MEDSERV MIN S.A. Tg-Jiu	6.125	97,22%
S.C. MINPREST SERV S.A.	3.800	95%
TOTAL	264.318	

Valoarea activelor nete aferente acestor 3 companii reprezintă sub 1% din valoarea activelor nete ale Complexului Energetic Oltenia SA.

2. Stocuri

Situația stocurilor la 31.12.2014 se prezintă astfel:

Element de stoc	31.12.2013	31.12.2014
Combustibil	56.943.708	46.617.907
Materiale și consumabile	58.440.854	46.644.631
Piese de schimb	195.226.827	153.130.427
Materiale la terti	1.768.504	407.085
Marfuri	38.338	35.492
Produse(carbune)	107.991.140	55.453.041
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	2.583	0
Total stocuri	420.411.954	302.288.583

Cărbunele utilizat în anul 2014 pentru producerea de energie electrică și termică a fost asigurat din producție proprie în procent de 100%.

Stocurile includ piese de schimb, materiale și consumabile utilizate pentru funcționarea termocentralei și exploatarea carierelor, combustibilul tehnologic utilizat în termocentrală, produse finite și produse reziduale.

3.Situația datoriilor la data de 31.12.2014

Situația datoriilor la 31.12.2014 ,în valoare de **2.889.749.701** lei , prezintă următoarea structură:

Datorii	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate		
		sub 1 an	peste 1 an	peste 5 ani
Sume datorate institutiilor de credit	2.312.208.116	451.799.323	781.555.379	1.078.853.414
Furnizori de materii prime si materiale, din care:				
- Carbune	131.932.822	131.932.822	-	-
- Gaze	15.999.305	15.999.305	-	-
Prestatori de servicii intretinere si reparatii	789.934	789.934	-	-
Furnizori de energie electrica	7.445.410	7.445.410	-	-
Alti furnizori	144.968	144.968	-	-
Furnizori de imobilizari	99.273.957	99.273.957	-	-
Furnizori-facturi de primit	189.977.432	189.977.432	-	-
Total datorii comerciale	429.564.523	429.564.523	-	-
Avansuri incasate in contul comenzilor	31.796	31.796		
Cienti creditorii	-	-		
Total datorii la bugetul statului si bugetul asigurarilor sociale	85.118.106	85.118.106	-	-
Alte datorii	62.827.160	62.827.160	-	-
Total datorii	2.889.749.701	1.029.340.908	781.555.379	1.078.853.414

Sumele datorate instituțiilor de credit reprezintă valoarea creditelor contractate de societate pentru realizarea lucrărilor de mediu în vederea respectării condițiilor de mediu impuse.

4. Situația creanțelor la data de 31.12.2014

Creanțele la 31.12.2014 sunt în valoare 860.546.728 lei și prezintă următoarea structură:

Creante	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Clienti, din care:	1.223.486.450	1.223.486.450	
- energie electrica	140.005.112	140.005.112	
- energie termica	193.010.806	193.010.806	
- alte activitati (lignit)	868.848.287	868.848.287	
- incerti sau in litigiu	20.499.679	20.499.679	
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(468.666.414)	(468.666.414)	
Clienti-facturi de intocmit	85.707.413	85.707.413	
Avansuri la furnizori interni	8.750	8.750	
Alte creante imobilizate	2.071.785	2.071.785	
Total creante comerciale	842.607.984	842.607.984	
Alte creante	28.808.660	28.808.660	-
Ajustari pentru deprecierea creantelor-debitori diversi	(10.869.916)	(10.869.916)	-
Total alte creante	17.938.744	17.938.744	-
Total creante	860.546.728	860.546.728	

Ajustările pentru deprecierea creantelor au fost constituite pentru acoperirea unor creanțe restante înregistrate la 31.12.2014 , reprezentând cărbune livrat către RAAN Drobeta Turnu Severin, CET Arad , CET Oradea , UAATA Motru și energie termică livrată către Termo Craiova.

5.Casa și conturile bancare

Soldul disponibilităților la 31.12.2014 „casa și conturile la banci” are următoarea componență:
lei

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Conturi curente la banci, din care	135.931.574	23.934.518
Conturi curente activ productie- lei	130.587.224	19.717.289
Conturi curente activ productie-valuta	807.086	1.063.746
Depozite garantii gestionari	1.392.640	1.351.980
Depozite garantii persoane juridice	747.730	170.642
Disponibil la trezorerie	2.390.778	1.624.731
Sume in curs de decontare	6.116	6.130
Casa in lei si valuta	170.133	17.275
Alte valori	153.226	14.083
Avansuri de trezorerie	120	0
TOTAL	136.255.053	23.965.876

La 31 decembrie 2014, Societatea are disponibilități banești sub forma de conturi bancare restricționate în valoare de 4.722.622 lei, din care :

- Depozite garanții persoane juridice în valoare de 170.642 lei
- Depozite garanții gestionari în valoare de 1.351.980 lei;

- Scrisori garanții emise în favoarea OPCOM pentru participarea pe PCCB si PCCB-NC în valoare de 3.000.000 lei;
- Scrisori garanții emise în favoarea OPCOM pentru participarea pe Platforma de tranzacționare a CO2 (PTCE) în valoare de 100.000 lei;
- Scrisori garanții emise în favoarea TRANSELECTRICA-tranzacționare PRE- în valoare de 100.000 lei.

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	Denumirea	Exercitiul financiar	Exercitiul financiar
	indicatorului	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2014
I	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	4,278,260,272	4,105,373,729
I.1	Cifra de afaceri neta	2,648,585,030	2,565,625,228
I.2	Alte venituri din exploatare	1,629,675,242	1,539,748,501
II	CHELTUIELI DE EXPLOATARE	4,078,480,215	4,043,526,637
III	Cheltuieli pentru certificate de CO2	210,801,679	344,338,777
IV	CHELTUIELI DE EXPLOATARE PLUS CERTIFICATE DE CO2 (II+III)	4,289,281,894	4,387,865,414
V	Cheltuieli pentru ajustari depreciere creante si imobilizări	17,015,369	356,249,121
VI	CHELTUIELI DE EXPLOATARE PLUS CERTIFICATE DE CO2, PLUS AJUSTARI PENTRU DEPRECIERI CREANTE SI IMOBILIZARI (IV+V)	4,306,297,263	4,744,114,535
VII	PROFIT / PIERDERE DIN EXPLOATARE (I-II):	199,780,057	61,847,092
VIII	PROFIT / PIERDERE DIN EXPLOATARE CU CERTIFICATELE DE CO2 (I-IV)	(11,021,622)	(282,491,685)
IX	PROFIT / PIERDERE DIN EXPLOATARE CU CERTIFICATELE DE CO2 , CU AJUSTARI PT. CREANTE SI DEPRECIERI IMOBILIZARI(I-VI)	(28,036,991)	(638,740,806)
X	VENITURI FINANCIARE	284,961,508	107,948,414
XI	CHELTUIELI FINANCIARE	183,944,168	162,843,333
XII	PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR (X-XII)	101,017,340	(54,894,919)
XIII	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă) -TOTAL(IX+XII)	72,980,349	(693,635,725)
XIV	IMPOZITUL PE PROFIT	68,388,350	-
XV	PROFITUL SAU PIERDEREA NET (A) – TOTAL (XIII-XIV)	4,591,999	(693,635,725)

Propunerea acoperirii pierderii contabile de 693.635.725 lei este prezentată în Anexa 1, pe care o supunem spre aprobare.

SITUAȚIA CAPITALURILOR PROPRII

Capitalul propriu a înregistrat următoarele modificări în cursul anului 2014:

lei

Element al capitalului propriu	31.12.2013	Cresteri		Reduceri		31.12.2014
		Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6=1+2-4
Capital social	1.270.318.090	0	0	0	0	1.270.318.090
Prime de fuziune	843.554	0	0	0	0	843.554
Rezerva din reevaluare	1.575.711.928	0	0	191.715.651	191.715.651	1.383.996.277
Rezerva legală	73.087.354	0	0	2.212	2.212	73.085.142
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.733.795.225	191.715.651	191.715.651	192	0	1.925.510.683
Alte rezerve	690.781.375	5.042.568	962.912	2.161.450		693.662.493
Rezultatul reportat	52.518.948	13.199.669	4.594.211	13.101.536	4.591.999	52.617.081
Rezultatul exercițiului financiar	4.591.999	0	0	698.227.724	4.591.999	-693.635.725
Repartizarea profitului	-3.629.087	0	0	3.629.087	3.629.087	0
Total capitaluri și rezerve	5.398.019.385	209.957.888	197.272.774	901.579.678	197.272.774	4.706.397.595

La întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2014 s-au avut în vedere:

- Legea Contabilității nr. 82/24.12.1991, republicată;
- Ordinul nr. 3055/29.10.2009 al Ministrului Finanțelor Publice pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările ulterioare;
- Ordinul nr. 2861/09.10.2009 al Ministrului Finanțelor Publice pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.

Bilanțul contabil și contul de profit și pierdere reflectă activitatea desfășurată de Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. în perioada 01.01.2014-31.12.2014, iar posturile înscrise în bilanț corespund cu datele înregistrate în contabilitate.

Prin operațiunile financiar contabile efectuate s-au respectat principiile contabilității: prudenței, permanenței metodelor, independenței exercițiului financiar, necompensării, principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv, principiul prevalenței economicului asupra juridicului, principiul

contabilității de angajamente, principiul intangibilității bilanțului de deschidere și principiul pragului de semnificație.

Situațiile financiare întocmite la 31.12.2014 au fost auditate de firma BDO Audit SRL București, al cărui Raport cuprinde opinia generală conform căreia situațiile financiare prezintă imaginea fidelă a poziției financiare a societății precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat.

În consecință bilanțul contabil, contul de profit și pierdere și celelalte situații financiare ale societății întocmite la 31.12.2014 prezintă imaginea fidelă a activității societății desfășurată în perioada 01.01.2014 – 31.12.2014, fiind întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu OMFP nr. 3055/2009, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu completările ulterioare.

În conformitate cu OUG nr. 109/2011, art. 52, alin. (1): „*Consiliul de administrație sau, după caz, consiliul de supraveghere informează acționarii, în cadrul primei adunări generale a acționarilor ce urmează încheierea actului juridic, asupra oricărei tranzacții cu administratorii ori directorii sau, după caz, cu membrii consiliului de supraveghere ori ai directoratului, cu angajații, cu acționarii care dețin controlul asupra societății sau cu o societate controlată de aceștia, prin punerea la dispoziția acționarilor a documentelor ce reflectă datele și informațiile esențiale și semnificative în legătură cu acele tranzacții*”.

Prin urmare precizăm că societatea nu a efectuat tranzacții cu administratorii ori directorii sau, după caz, cu membrii consiliului de supraveghere ori ai directoratului, cu angajații, cu acționarii care dețin controlul asupra societății.

Propunem Adunării Generale a Acționarilor a Societății Complexul Energetic Oltenia SA aprobarea:

- bilanțului contabil;
- contului de profit și pierdere;
- acoperirii pierderii conform propunerii din Anexa 1;
- notele explicative și alte anexe la situațiile financiare;
- descărcarea de gestiune a Directoratului și Consiliului de Supraveghere .

Președinte Directorat,
Ciurel Laurențiu Dan



SOCIETATEA 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



Anexa nr.1

la Raportul Administratorilor
pentru perioada 01.01.2014-31.12.2014

PROPUNERE

privind acoperirea pierderii contabile aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2014

Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. a încheiat exercițiul financiar 2014 cu o pierdere contabilă totală de 693.635.725 lei , din care:

- Pierdere din exploatare 638.740.806 lei
- Pierdere financiară 54.894.919 lei

Din activitatea desfășurată Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. a înregistrat o pierdere contabilă de 342.344.208 lei, pierdere ce a fost majorată prin înregistrarea de ajustări pentru deprecierea creanțelor în valoare de 351.291.517 lei, rezultând astfel o pierdere contabilă totală de 693.635.725 lei. Aceste ajustări pentru deprecierea creanțelor nu reprezintă o pierdere certă, existând posibilitatea reluării acestora la venituri pe măsura încasării creanțelor.

În conformitate cu:

- art. 19, alin. (4) din legea Contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare “pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților”.
- punctul 249, alin (1) din Ordinul nr. 3055/2009 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene: „Pierderea contabilă reportată se acoperă din profitul exercițiului financiar și cel reportat, din rezerve, prime de capital și capital social, potrivit hotărârii adunării generale a acționarilor sau asociaților, cu respectarea prevederilor legale. În lipsa unor prevederi legale exprese, ordinea surselor din care se acoperă pierderea contabilă este la latitudinea adunării generale a acționarilor sau asociaților, respectiv a consiliului de administrație.,,
- art. 22, alin. (5) din Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal „Reducerea sau anularea oricărui provizion ori a rezervei care a fost anterior dedusă se include în veniturile impozabile, indiferent dacă reducerea sau anularea este datorată modificării destinației provizionului sau a rezervei, distribuirii provizionului sau

rezervei către participanți sub orice formă, lichidării, divizării, fuziunii contribuabilului sau oricărui alt motiv. Prevederile prezentului alineat nu se aplică dacă un alt contribuabil preia un provizion sau o rezervă în legătură cu o divizare sau fuziune, reglementările acestui articol aplicându-se în continuare acelui provizion sau rezervă.”

- art. 22, alin. (51) din Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, „rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuate după data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizării fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate și/sau casate, se impozitează concomitent cu deducerea amortizării fiscale, respectiv la momentul scăderii din gestiune a acestor mijloace fixe, după caz.”

Având în vedere că:

La data de 31.12.2014 societatea are înregistrat în soldul contului 1065 “Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare” valoarea de 1.925.510.683 lei, ce se compune din:

- 734.277.649 lei, reprezentând surplusul realizat din rezervele din reevaluările efectuate după data de 01.01.2004. Acestea reprezintă rezerve nete întrucât pe măsura realizării au fost declarate la calculul impozitului pe profit ca „elemente similare veniturilor”. Aceste rezerve pot fi utilizate prin schimbarea destinației, pentru acoperirea pierderii contabile, fără a avea un impact fiscal asupra societății ;

- 1.191.233.034 lei, reprezentând surplusul realizat din rezervele din reevaluările efectuate înaintea datei de 31.12.2003. Acestea reprezintă rezerve brute pentru care se va datora impozit pe profit la momentul schimbării destinației acestora.

Pentru acoperirea pierderii contabile aferente exercițiului financiar 2014 propunem:

I.

Acoperirea integrală a pierderii contabile totale, în sumă de 693.635.725 lei, din rezervele nete realizate, în sold la 31.12.2014, în valoare de 734.277.649 lei (reprezentând surplusul realizat din rezervele din reevaluările efectuate după data de 01.01.2004);

II.

Acoperirea pierderii contabile totale, în sumă de 693.635.725 lei, astfel:

1. Acoperirea parțială din pierdere contabilă totală, a sumei de 342.344.208 lei, din rezervele nete realizate, în sold la 31.12.2014, în valoare de 734.277.649 lei (reprezentând surplusul realizat din rezervele din reevaluările efectuate după data de 01.01.2004);
2. Diferența de pierdere contabilă neacoperită, în sumă de 351.291.517 lei, reprezentând ajustări pentru creanțele din livrări de cărbune, energie electrică, energie termică și alte creanțe, se va recupera din profiturile anilor viitori.

Președinte Directorat,
Ciurel Laurențiu Dan

