

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014

S.C. Electrocentrale Bucuresti S.A. cu sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 227, sectorul 6, s-a infiintat la 01.01.2003 ca filiala a S.C. Termoelectrica S.A. prin reorganizarea acestei societati comerciale, conform HG. 1524/2002 si este inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/1696/2003.

In data de 19 mai 2014 a avut loc AGEA nr.6/2014, in urma careia s-a decis divizarea partiala a ELCEN, care va continua sa existe, si constituirea a doua societati: Societatea Electrocentrale Constanta SA si Societatea Electrocentrale Titan SA. Data efectiva a divizarii a fost 30.09.2014

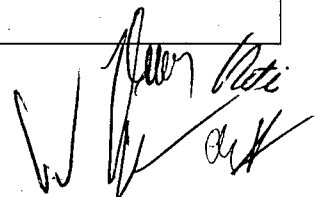
Conform Protocolului de predare-primire, Societatea Electrocentrale Constanta SA detine Centrala Termoelectrica Palas precum si alte elemente de activ si de pasiv si Societatea Electrocentrale Titan SA detine Centrala Termoelectrica Titan (Sectia Titan-Bucuresti), Centrala Termoelectrica Fantanele, imobilul din Splaiul In dependentei nr.202E, precum si alte elemente de activ si de pasiv.

Urmare a divizarii, Electrocentrale Bucuresti SA detine:

- C.T.E Grozavesti
- C.T.E. Bucuresti Vest
- C.T.E. Bucuresti Sud
- C.T.E. Progresu
- Uzina de reparatii

S.C. Electrocentrale Bucuresti S.A. are ca obiect principal de activitate producerea si vanzarea energiei electrice, producerea , transportul si vanzarea energiei termice. Structura actionariatului Societatii inregistrat la Registrul Comertului este :

- Statul Roman prin Ministerul Economiei :69.798.128 actiuni, (97,51%)
- SNGN Romgaz SA : 1.785.341 actiuni ,(2,49%)



La intocmirea situatiilor financiare la 31 decembrie 2014 s-au avut in vedere prevederile din Legea Contabilitatii nr. 82/1991, Ordinul 3055/2009 al MFP pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a-IV-a si cu Directiva a-VII- a Comunitatii Economice Europene cu modificarile si completarile ulterioare si Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 65/2015 privind situatiile financiare la 31 decembrie 2014.

„Bilantul contabil”, „Contul de profit si pierdere” „Datele informative”, „Situatia activelor imobilizate” si anexele s-au intocmit pe baza balantei de verificare incheiata la 31.12.2014.

ANALIZA REALIZARII BUGETULUI DE VENITURI SI CHELTUIELI PE ANUL 2014

Indicatorii economico-financiar pe anul 2014 sunt prevazuti in Bugetul de Venituri si Cheltuieli, aprobat prin H.G. 685/2014.

Din analiza indicatorilor de plan stabiliti prin bugetul de venituri si cheltuieli si a celor realizati rezulta urmatoarele:

A. Venituri

Nr. crt.	Produsul	U.M.	Realizat 31.12.2014
1	Energie electrica	MWh	2.020.037,10
		lei	696.120.371,00
	Pret unitar (inclusiv serv. Sistem)	Lei/MWh	344,61
2	Energie termica	Gcal	4.993.288,75
		lei	875.554.987,00
	Pret unitar	Lei/Gcal	175,35
3	Produce auxiliare si alte activitati	lei	371.546.101,00
4	Transport energie electrica	lei	17.425.134,00
	Total venituri din exploatare	lei	1.960.646.593,00

B. Cheltuieli

Nr. crt.	Produsul	U.M.	Realizat 31.12.2014
1	Energie electrica	MWh	2.020.037,10
		lei	601.473.607,00
	Cost unitar (inclusiv serv. Sistem)	Lei/MWh	297,75
2	Energie termica	Gcal	

Nr. crt.	Produsul	U.M.	Realizat 31.12.2014
			4.993.288,75
		lei	985.055.200,00
	Cost unitary	Lei/Gcal	197,28
3	Produse auxiliare si alte activitati	lei	163.284.593,00
4	Transport energie electrica	lei	17.423.333,00
	Total cheltuieli de exploatare	lei	1.767.236.733,00

Situatia cheltuielilor si veniturilor pe produse se prezinta astfel :

anul 2014

PRODUSUL	VENITURI REALIZATE	CHELTUIELI REALIZATE	REZULTAT
Energie electrica	696.120.371	601.473.607	94.646.764
Energie termica	875.554.987	985.055.200	(109.500.212)
Total alte activitati din productia de baza	38.354.887	21.518.891	16.835.996
Alte activitati de exploatare	350.616.348	159.189.035	191.427.313
Total exploatare	1.960.646.593	1.767.236.733	193.409.860
Total financiare	8.043.382	28.102.705	(20.059.323)
TOTAL	1.968.689.975	1.795.339.438	173.350.537

Din activitatea de exploatare rezulta un profit de 193.409.860 lei, repartizat pe produse astfel:

- energie electrica	lei	94.646.764
- energie termica	Lei	(109.500.213)
- produse auxiliare si alte activitati	lei	208.261.508
- transport energie electrica	lei	1.801

[Handwritten signatures and initials]

Profitul la energia electrica de 94.646.764 lei se datoreaza realizarii unui cost unitar de productie de 297,75 lei/MWh (din care cost unitar cu combustibilul tehnologic 255.05 lei/MWh), fata de un pret mediu (inclusiv contravaloarea serviciilor de sistem si bonusul de cogenerare) de 344,61 lei/MWh. Rezulta ca la fiecare MWh livrat societatea a inregistrat un profit de exploatare 46,85 lei.

Pierderea la energia termica de 109.500.212 lei se datoreaza realizarii unui cost unitar de 197,28 lei/Gcal (din care cost unitar cu combustibilul tehnologic 145.49 lei/Gcal), fata de un pret mediu reglementat de ANRE de 175,35 lei/Gcal. Rezulta ca la fiecare Gcal livrata societatea a inregistrat o pierdere de exploatare de 21.93 lei, pierdere datorata neaprobarii de catre ANRE a unui pret care sa acopere integral costurile justificate.

Rezultatul brut realizat in anul 2014 este influentat de activitatea CET-ului Constanta pe primele 9 luni ale anului in care a realizat o pierdere de 5.327.041 lei la energie electrica si o pierdere de 19.378.079 lei la energie termica.

Explicatii	Prevederi BVC	Realizari	Diferente
Venituri din exploatare	2.364.056.000	1.960.646.593	403.409.407
Cheltuieli de exploatare	2.324.001.000	1.767.236.733	556.764.267
Rezultatul din exploatare	40.055.000	193.409.860	X

Din cele de mai sus, rezulta ca societatea a inregistrat nerealizari ale veniturilor din exploatare de 403.409.407 lei (realizat 1.960.646.593 lei, fata de 2.364.056.000 lei - prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli) si nerealizari ale cheltuielilor aprobate in Bugetul de venituri si cheltuieli de 556.764.267 lei (realizat 1.767.236.733 lei, fata de 2.324.001.000 lei - prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli), inregistrand profit din exploatare in valoare de 193.409.860 lei (fata de un profit prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli de 40.055.000 lei) , iar pierderea realizata la energie termica se datoreaza in totalitate cheltuielilor cu combustibilul, cheltuieli care nu au fost acoperite de ANRE prin preturile reglementate.

2) Activitatea financiara 2014

Explicatii	Prevederi BVC	Realizari	Diferente
Venituri financiare din care :	17.801.000	8.043.382	(9.757.618)
- venituri privind dobanziile	1.340.000	1.209.320	(130.680)
- alte venituri	16.461.000	6.834.062	(9.626.938)
Cheltuieli financiare din care :	57.856.000	28.102.705	(29.753.295)
- cheltuieli privind dobanziile	29.156.000	21.707.947	(7.448.053)

Handwritten signature and initials

- alte cheltuieli	28.700.000	6.394.758	(22.305.242)
Rezultatul financiar	(40.055.000)	(20.059.323)	19.995.677

La activitatea financiara s-au prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli, venituri financiare in suma de 17.801.000 lei si cheltuieli financiare in suma de 57.856.000 lei

Au fost realizate venituri financiare in valoare de 8.043.382 lei ,din care 1.209.320 lei venituri privind dobanzile, 6.833.407 lei diferente de curs favorabile si alte venituri financiare 655 lei si cheltuieli financiare in suma de 28.102.705 lei, din care 21.707.947 lei reprezentand cheltuieli cu dobanzile, respectiv 6.394.758 lei care reprezinta diferente nefavorabile de curs valutar.

Pe total rezultat financiar, s-a inregistrat o pierdere de 20.059.323 lei fata de o pierdere financiara bugetata de 40.055.000 lei. Aceasta economie s-a datorat deprecierii mai moderate a cursului valutar (EUR, USD) fata de prognoza avuta in vedere la BVC . Astfel la data de 31.12.2014 au fost inregistrate in contabilitate cheltuieli nefavorabile din reevaluarea creditelor in valuta de 6.394.758 lei fata de 28.700.000 lei cat a fost prevazut in buget. Evolutia dobanzilor de referinta (ROBOR , EURIBOR) a fost favorabila fata de cele avute in vedere la fundamentarea BVC conducand la inregistrarea unor economii la capitolul "Cheltuieli cu dobanzile" de 22.305.242 lei.

Din datele prezentate rezulta ca Societatea a realizat in anul 2014 un rezultat brut de 173.350.537 lei, in Bugetul de venituri si cheltuieli aprobat rezultatul brut fiind 0.

ANALIZA BILANTULUI CONTABIL

1. Imobilizari corporale si necorporale

Intre 01 ianuarie 2014 si 31 decembrie 2014 miscarile imobilizarilor corporale si necorporale pe fiecare categorie de active imobilizate au fost dupa cum urmeaza:

Valoarea bruta

lei

	Sold la 01.01.2014	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2014
0	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire	1.301	-	-	1.301
Alte imobilizari necorporale	8.351.349	1.530	1.257.146	7.095.733
Imobilizari necorporale	883.581	-	148.001	735.580

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

in curs				
Total imobilizari necorporale	9.236.231	1.530	1.405.147	7.832.614
Terenuri	1.588.005.334	-	168.228.058	1.419.777.276
Constructii	723.683.281	-	57.671.790	666.011.491
Instalatii tehnice si masini	769.346.674	60.689	36.752.509	732.654.854
Alte instalatii, utilaje si mobilier	758.162	3.377	267.104	494.435
Avansuri si imobil. corporale in curs	2.228.875	6.274.639	899.500	7.604.014
Total imobilizari corporale	3.084.022.326	6.338.705	263.818.961	2.826.542.070
Imobilizari financiare	95.395	31.616	33.700	93.311
Active imobilizate total	3.093.353.952	6.371.851	265.257.808	2.834.467.995

Amortizarea cumulata si ajustari imobilizari

lei

Elemente de activ	Sold la 01.01.2014	Amortizarea inregistrata	Reduceri	Sold la 31.12.2014
0	1	2	3	4
Cheltuieli de constituire	1,301	-	-	1,301
Alte imobilizari necorporale	8.281.600	18.951	1.204.818	7.095.733
Total imobilizari necorporale	8.282.901	18.951	1.204.818	7.097.034
Constructii	3.275.368	62.658.033	6.821.840	59.111.561
Provizioane pentru depreciere constr.	109.165	-	109.165	-
Instalatii tehnice si masini	10.661.631	90.370.644	4.739.704	96.292.571
Provizioane pentru depreciere instalatii tehnice	1.652.041	-	-	1.652.041
Alte instalatii, utilaje si mobilier	610.158	37.723	212.811	435.070
Ajustari privind	245.999		245.999	-

[Handwritten signature]

imobilizarile in curs		-		
Total imobilizari corporale	16.554.362	153.066.400	12.129.519	157.491.243
Active imobilizate total	24.837.263	153.085.351	13.334.337	164.588.277

Din totalul imobilizarilor financiare, suma de 57.802 lei reprezinta titluri de participare la urmatoarele societati:

- SEET Grozavesti SRL 50% adica 17.802 lei;
- UNIEL Energy Investments SA 20% adica 40.000 lei;

In cursul anului 2014 actiunile la SC TITAN ECOPOWER SA in valoare de 10.000 lei precum si o cota de participare de 10% la capitalul social initial la SC UNIROM PALAS in valoare de 10.000 lei au fost predate la societatile nou infiintate prin procesul de divizare.

Societatea nu a consolidat situatiile financiare ale SEET Grozavesti SRL, UNIEL Energy Investments SA, intrucat aceste societati nu au avut activitate in cursul anului 2014.

2. Stocuri

La 01 ianuarie 2014 si 31.12.2014 stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

Element de stoc	01.01.2014	31.12.2014	Variatie
Materii prime total	110.708.598	97.052.951	(13.655.647)
-pacura	103.219.815	89.564.168	(13.655.647)
-motorina	7.488.783	7.488.783	-
Piese de schimb	18.586.636	14.645.066	(3.941.570)
Materiale consumabile	5.810.967	2.932.264	(2.878.703)
Altele	606.257	576.569	(29.688)
Total	135.712.458	115.206.850	(20.505.608)

Situatia detaliata a stocurilor la inceputul si la sfarsitul anului, este prezentata in Nota 10 - atasata situatiilor financiare ce insotesc acest Raport.

3. Situatiile creantelor

Creantele evidentiata in bilant si detaliate in Nota 5A - atasata situatiilor financiare ce insotesc acest Raport, sunt in suma de 1.953.723.582 lei si se prezinta dupa cum urmeaza:

Creante	Sold la 31.12.2014	Termen de lichiditate	
		Sub un an	Peste un an
Total din care:	1.953.723.582	1.953.723.582	-

-Clienti, din care:	1.856.072.261	1.856.072.261	-
-energie electrica	1.212.631	1.212.631	-
Ajustari energie electrica	(226.680)	(226.680)	-
-energie termica	2.782.691.866	2.782.691.866	-
Ajustari energie termica	(928.185.092)	(928.185.092)	-
-alte activitati	525.427	525.427	-
-clienti incerti	2.038.017	2.038.017	-
Ajustari clienti incerti	(1.983.908)	(1.983.908)	-
-Clienti-facturi de intocmit	57.786.323	57.786.323	-
- energie electrica	57.573.182	57.573.182	-
- energie termica	213.141	213.141	-
Avansuri pentru prestatorii de servicii	800	800	
-TVA neexigibila	20.679.097	20.679.097	-
-TVA de recuperat	997.383	997.383	
-Creante fata de buget	5.411	5.411	-
-Creante fata de personal	373.931	373.931	-
-Debitori, din care	17.808.376	17.808.376	-
-debitor RADET	626.584.647	626.584.647	-
-debitor Electrocentrale Constanta	195.841.379	195.841.379	
-ajustari debitori	(809.949.573)	(809.949.573)	-
-debitori diversi	5.331.923	5.331.923	-

Cel mai mare client este RADET Bucuresti, de la care societatea are de incasat 2.782.794.156 lei , suma compusa astfel:

- 2.369.572.617 lei, reprezentand creante din livrari de energie termica, si
- 413.221.539 lei, reprezentand dobanzi de intarziere pentru plata.

Pentru energia electrica livrata in SEN Societatea are creante de lei, din care enumeram:

- - C.N. Transelectrica cu 49.396.156 lei,
- - OPCOM cu 931.927 lei,
- - SC Termoficare Pitesti SA cu suma de 301.503 lei,
- - Energoterm Resita cu suma de 290.029 lei -client incert,
- - CIPT Partener cu suma de 738.297 lei -client incert,
- - Energomur cu suma de 654.079 lei -client incert,
- - E ON Energie Romania SA cu suma de 6.696.000 lei.
- - ENTREX Services cu suma de 401.760 lei,
- - Transenergo COM cu suma de 1.339.200 lei,
- - Electrocentrale Constanta SA cu suma de 509.045 lei,
- - Energomontaj Bucuresti cu suma de 79.925 lei,
- - SUEZ Energy Romania cu suma de 25.304 lei,
- - alti clienti energie electrica in suma de 96.883 lei,

La 31.12.2014 in evidentele contabile sunt inregistrate ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti si clienti incerti in suma de 930.395.680 lei, din care: ajustari pentru clientii energie

[Handwritten signatures and initials]

termica 928.185.092 lei (RADET: 928.139.448 lei), ajustari pentru energia electrica 226.680 lei, ajustari pentru clienti incerti 1.983.908 lei.

Valoarea de 17.808.376 lei "Debitori" reprezinta sume de recuperat in valoare de 827.757.949 lei ajustat cu 809.949.573 lei.

Suma de 827.757.949 lei reprezinta : sume de incasat de la SC Termoelectrica SA 56.806 lei , RADET 626.584.647 lei (penalitati contractuale si cheltuieli de judecata), Electrocentrale Constanta 195.841.379 lei (c/val. Gaze naturale 7.732.862 lei, sume datorate conform Protocol 1.324.897 lei si sume datorate conform Deciziei ANAF 1529/2014 186.783.620 lei), restul reprezentand sume de recuperat de la debitori diversi .

Pentru debitori, la 31.12.2014 sunt inregistrate ajustari in valoare de 809.949.573 lei: (622.720.163 lei pentru penalitati RADET, 186.783.620 lei pentru debite si accesorii bugetul statului datorate de Electrocentrale Constanta, conform Deciziilor ANAF 1529/2014, 124/2015 si 20716/2015 si 445.790 lei pentru alti diversi debitori aflati in executare sau lichidare).

Alte creante se compun din : suma de 20.679.097 lei reprezentand TVA neexigibila; TV A de recuperat 997.383 lei, creante fata de bugetul statului 5.411 lei, creante fata de personal in suma de 373.931 lei si 800 lei avansuri pentru prestatori servicii .

4. Casa si conturi la banci

La 31 decembrie 2014 casa si conturile la banci se prezentau dupa cum urmeaza:

Denumire	lei	
	31.12.2013	31.12.2014
Conturi la banci in lei	142.241.519	28.880.845
Conturi la banci in valuta	725.110	1.946.985
Casa	12.579	29.627
Avansuri trezorerie	400	0
Alte valori	2.118	34
Sume in curs de decontare	3.307.607	2.641.840
TOTAL	146.289.333	33.499.331

5. Situatia datoriilor

Datoriile totale ale societatii la data de 31.12.2014 sunt de 2.043.267.823 lei si sunt prezentate in Nota 5B, din care exemplificam:

Datorii	Sold 31.12.2014	Termen de exigibilitate		
		Sub un an	1-5 ani	Peste 5 ani
Total din care:	2.041.886.927	1.680.411.188	361.475.739	-
Datorii la SC Termoelectrica	4.986.381	4.986.381	-	-
Credite pe termen lung	571.315.764	210.068.034	361.247.730	-
Dobanzi credite	1.039.244	1.039.244	-	-
Datorii comerciale	490.783.343	490.783.343	-	-
Creditori	114.457.561	114.457.561	-	-
Datorii privind personalul	8.713.242	8.713.242	-	-
Alte imprumuturi si datorii	228.009	-	228.009	-

asimilate				
Datorii la bugetul de stat, din care:	850.363.383	850.363.383	-	-
Impozit pe profit	297.499.916	297.499.916	-	-
Fond de risc	76.725.697	76.725.697	-	-
Accesorii impozit pe profit	474.950.171	474.950.171	-	-
Alte datorii	148	148	-	-
Cota pentru fondul de mediu	11.856	11.856	-	-
Accize	1.175.595	1.175.595	-	-

Valoarea obligatiilor catre furnizori la 31.12.2014 este de 490.783.343 lei, din care mentionam:

- Distrigaz Sud Retele 107.703.915 lei,
- OMV Petrom Gas 78.467.022 lei,
- SNGN Romgaz 234.125.383 lei,
- Transgaz Medias 30.795.647 lei,
- Wintershall 122.098 lei,
- Apa Nova 6.135.481 lei,
- CN Transelectrica 27.700.386 lei,
- FMT 2.771.704 lei.

Din totalul creditorilor in valoare de 114.457.561 lei suma de 114.142.988 lei este datorie la CN Transelectrica pentru supracompensarea activitatii de productie a energiei electrice si termice in cogenerare de inalta eficienta care beneficiaza de schema de sprijin tip bonus, aferent anului 2013.

Pentru anul 2014, conform Deciziei ANRE nr.728/ 27.03.2015, supracompensarea este in suma de 15.705.611 lei.

Situatia datoriilor catre SC Termoelectrica SA reprezinta obligatii de plata preluate prin Protocolul de Predare-Primire nr.4292/11.03.2003 incheiat in baza HG 1524/2002 si se prezinta dupa cum urmeaza :

Credit	Valuta	Sold 31.12.2014	Termen de exigibilitate	
			Sub 1 an	Peste un an
BIRD 3936	USD	155.312,15	155.312,15	0
	Lei	572.605	574.605	0
Majorari JP Morgan si dobanzi	Lei	4.413.776	4.413.776	0
TOTAL	LEI	4.986.381	4.986.381	0

Situatia creditelor

La data de 31.12.2014 societatea are contractate urmatoarele credite:

- cu garantia statului:

Denumire	Sold la 31.12.2014	Aprobare
Credit 112.938.357,68 EURO Societe Generale 14,8 ani, gratie 34 luni (finantare investitii)	42.351.884,22 Euro 189.825.380 (lei)	HG 1312/2003
TOTAL	42.351.884,22 189.825.380	EURO LEI

- fara garantia statului:

Denumire	Sold la 31.12.2014	Aprobare
Credit 150.000.000 lei CEC Bank pe 5 ani, gratie 12 luni (finantare combustibil)	46.875.000	HAGA 5/2011
Credit 150.000.000 lei CEC Bank pe 5 ani, gratie 18 luni (finantare combustibil)	100.000.000	HAGA 3/2012
Credit 50.000.000 lei Piraeus Bank pe 3 ani,gratie 12 luni (finantare combustibil)	34.615.384	HAGA 3/2013
Credit 200.000.000 lei pe 3 ani, gratie 12 luni (finantare com bustibil)	200.000.000	HAGA 1/2014
TOTAL lei	381.490.384	-

- dobanzi aferente creditelor bancare: 1.039.244 lei

6.Situatia litigiilor in curs

Conducerea analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentantii sai legali decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentarii acestora in situatiile financiare.

La data situatiilor financiare principalele litigii in care Societatea este implicata :

1) in calitate de parat in urmatoarele litigii:

- ANRE – pretentii in valoare de 4.232.420 lei reprezentand contributi si penalitati,
- SNGN Romgaz –penalitati de intarziere si dobanzi in valoare de 240.280.906 lei.

2) in calitate de reclamanta in urmatoarele litigii:

- RADET Bucuresti - cauza fiind recuperarea penalitatilor contractuale de intarziere la plata in valoare de 336.656.875 lei, (dosarele nr. 77414/3/2011, 39942/3/2013, 42626/3/2014),
- PGMB si RADET pentru recuperare rest de plata de 258.969.243 lei din Protocolul de esalonare – dosar nr. 64899/3/2011.

c) in calitate de creditor chirografar :

- Recuperare creante prin procedura insolventei cu: SC Cipt Partener SRL in valoare de 652.500 lei, SC Energomur SA Tg. Mures in valoare de 659.304 lei.
- Termoficare 2000 Pitesti in valoare de 301.503 lei – creanta recunoscuta (societatea fiind in lichidare, ELCEN fiind inscrisa la masa credala).

Avand in vedere informatiile existente, conducerea Societatii considera ca nu exista alte litigii in curs semnificative care ar trebui provizionate. In plus, nu sunt alte litigii in curs care, fie prin natura, fie prin valoarea lor sa faca necesara prezentarea unor active sau datorii contingente semnificative pentru activitatea Societatii.

Realizarile investitiilor din surse proprii (amortizare) in anul 2014 se prezinta astfel:

Nr. crt.	Explicatii	Realizat
1	Investitii , inclusiv investitii in curs de executie (din cont 231), din care: -dotari, din care: -din cont 231 -din cont 212,213,214	6.319.841 43.671 0 43.671
2	Materiale si utilaje (crestere/descrestere stoc)	0
3	TOTAL (1+/-2)	6.319.841

La aceste realizari se adauga suma de 53.664.465 lei, reprezentand rambursarea ratelor de credit BIRD 3936 pentru reabilitarea grupurilor 3 si 4 Bucuresti Sud., precum si a ratelor de credit Societe Generale pentru extinderea CET Bucuresti Vest cu unitati moderne de cogenerare.

Probleme de mediu

In conformitate cu obligatiile asumate de Romania prin Documentul de Pozitie, pentru Capitolul 22 – protectia mediului si transpunerea Directivei 2001/80/CE prin Hotărârea Guvernului nr. 440/2010, s-a elaborat Planul de Implementare pentru reducerea emisiilor anumitor poluanți in aer proveniți din instalațiile mari de ardere, printre care si cele ale Societății.

Societatea a avut ca obligație reducerea emisiilor de NOx, respectiv SO2, la anumite instalatii mari de ardere pana la data de 31 decembrie 2013 ce s-a realizat prin schimbarea combustibilului, respectiv prin functionarea preponderent pe gaze naturale si utilizarea pacurii numai in situatii de criza in alimentarea cu gaz natural, conform art. 12(4) si 12 (5) din HGR 440/2010.

Societatea are in curs un program privind cresterea eficientei utilizarii capacitatilor sale si reducerea costurilor de conformare cu legislatia de mediu.

Autorizatii de mediu

In conformitate cu Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr.152/2005, aprobata prin Legea nr.84/2006 privind prevenirea si controlul integrat al poluarii, cu completarile si modificarile ulterioare, Societatile care detin instalatii de ardere cu o putere termica mai mare de 50MWt au obligatia sa obtina autorizatie integrata de mediu. Societatea este titulara unor autorizatii integrate de mediu, care se innoiesc dupa caz , atunci cand expira sau apar modificari in centrala.. Conditiiile impuse prin autorizatia integrata de mediu se refera la

emisiile de poluanti in atmosfera, in apa, in sol, intensitatea nivelului de zgomot la limita incintei, respectarea legislatiei privind depozitarea si gestionarea deseurilor .

Toate centralele apartinand ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A. detin autorizatii integrate de mediu, dupa cum urmeaza:

Nr. Crt	Centrala	Stadiul obtinerii autorizatiei de mediu	Valabilitate
1.	CTE Bucuresti Vest	Autorizatia Integrata de Mediu nr.18/01.03.2013	31.12.2023
2.	CTE Bucuresti Sud	Autorizatia Integrata de Mediu nr. 59/ 24.12.2013	31.12.2023
3.	CTE Progresu	Autorizatia Integrata de Mediu nr.10/24.12.2013	31.12.2023
4.	CTE Grozavesti	Autorizatia Integrata de Mediu nr.17/30.10.2007	30.10.2017

Actiuni de mediu realizate in anul 2014

Pentru respectarea prevederile legislatiei de mediu, in anul 2014 s-au realizat urmatoarele actiuni:

- Monitorizarea factorilor de mediu: apa, aer, sol, zgomot conform obligatiilor stabilite prin autorizatiile integrate de mediu;
- Verificarea rapoartelor monitorizare emisii de gaze cu efect de sera pentru anul 2013;
- Revizuire autorizatii privind emisiile de gaze cu efect de sera si intocmirea planurilor de monitorizare pentru anul 2015, pentru toate centralele
- Plata taxelor la Fondul de Mediu
- Plata taxei de administrare conturi certificate in Registrul European al emisiilor de gaze cu efect de sera.

In anul 2014, valoarea totala a lucrarilor de mediu a fost de 133.435 lei, asigurate din surse proprii ale societatii

In conformitate cu prevederile Hotararii de Guvern nr. 780/2006 pentru implementarea Directivei Europene 2003/87/CE, privind stabilirea unor cote de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera, Romania a implementat schema de comercializare a acestora.

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

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera pot fi tranzactionate direct sau indirect pe platforme de tranzactionare din Uniunea Europeana, organizate pe langa bursele de energie .

Societatea determina deficitul sau excedentul de certificate de emisii de gaze cu efect de sera la sfarsitul fiecarui an calendaristic. In situatia in care emisiile de gaze cu efect de sera dintr-un an depasesc cota alocata conform alocarilor finale de certificate de emisii de gaze cu efect de sera pentru perioada 2013-2020, in baza art. 10 a) al Directivei 2003/87/CE, Societatea inregistreaza in contul de profit si pierdere o cheltuiala privind provizioanele pentru cea mai buna estimare a valorii deficitului de certificate la data intocmirii situatiilor financiare pentru perioada respectiva. In anul 2014 societatea nu a inregistrat deficit.

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Profit / (Pierdere) inainte de impozit	181.368.041	173.350.537
Ajustari pentru elemente nemonetare:	288.569.563	201.275.650
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea Imobilizarilor	119.785.457	153.074.209
Cheltuieli privind ajustarile pentru deprecierea Imobilizarilor	251.835	-
Pierdere/(castig) net(a) din vanzarea de imobilizari Corporale	(631.400.388)	(709)
Cheltuieli/(venituri) privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante	780.006.491	28.995.907
Reluarea pe venituri a subventiilor	(1.362.439)	(1.292.384)
Venituri din dobanzi	(1.825.133)	(1.209.320)
Cheltuieli cu dobanzile	23.113.740	21.707.947
Rezultatul din exploatare inaintea modificarilor capitalului circulant	469.937.604	374.626.187
Modificari ale capitalului circulant net in:		
Stocuri	(14.165.609)	20.505.608
Creante comerciale si alte creante	(403.933.830)	(136.245.365)
Datorii comerciale si alte datorii	(516.217.787)	(233.223.362)
Modificarile capitalului circulant	(934.317.226)	(348.963.119)
Dobanzi platite	(23.113.740)	(21.707.947)
Impozit pe profit platit	(28.965.640)	(164.802.260)
Flux net de trezorerie utilizat in/ din activitatea de Exploatare	(516.459.002)	(160.847.139)
Flux de trezorerie din activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari	(413.629)	(6.338.705)
Incasari din vanzarea imobilizarilor	696.046.216	709
Dobanzi incasate	1.825.133	1.209.320
Flux net de trezorerie utilizat in activitatea de investitii	697.457.720	(5.128.676)

[Handwritten signatures and initials]

Flux de trezorerie din activitatea de finantare		
Evolutia neta a imprumuturilor	(85.405.521)	53.185.813
Flux net de trezorerie utilizat in/ din activitatea de finantare	(85.405.521)	53.185.813
Diminuarea neta a disponibilitatilor si elementelor asimilate	95.593.197	(112.790.002)
Disponibilitati si elemente asimilate la inceputul exercitiului	50.696.136	146.289.333
Disponibilitati si elemente asimilate la sfarsitul exercitiului	146.289.333	33.499.331

Din situatia fluxurilor de trezorerie (numerar) prezentata, rezulta un flux de numerar net din activitatea de exploatare de -160.847.139 lei si un flux de numerar negativ net din activitatea de investitii de -5.128.676 lei. La acestea se adauga un flux net de trezorerie pozitiv din activitatea de finantare de 53.185.813 lei ; rezultand o trezorerie la sfarsitul exercitiului de 33.499.331 lei.

Prin urmare, disponibilitatile banesti si elementele asimilate existente la inceputul anului in suma de 146.289.333 lei au inregistrat o diminuare de 112.790.002 lei , rezultand un sold la 31.12.2014 de 33.499.331 lei.

[Handwritten signatures and initials]

SITUATIA CAPITALULUI PROPRIU

lei

Element al capitalului propriu	Sold la 1.01.2014	Cresteri	Cresteri prin transfer	Reduceri	Reduceri prin transfer	Sold la 31.12.2014
0	1	2	3	4	5	6
Capital social	809.830.720	-	-	93.996.030	-	715.834.690
Prime capital	4.672.901	-	-	-	-	4.672.901
Rezerva din reevaluare	2.380.401.999	-	-	218.632.743	55.057.888	2.161.769.256
Rezerva legala	40.997.246	8.667.527	8.667.527	-	-	49.664.773
Rezerva reprezentand surplusul din reevaluare	145.044.060	55.252.627	55.057.888	138.054.627	-	62.242.060
Alte rezerve	197.302.422	-	-	15.228.598	-	182.073.824
Rezultatul reportat	(36.338.608)	36.338.608	36.338.608	-	-	-
Rezultatul provenit din aplicarea pt I data a IAS, mai putin IAS 29	(31.913)	-	-	-	-	(31.913)
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile ,sold creditor	(46.363.216)	6.174.931	6.174.931	547.837.291	-	(588.025.576)
Rezultatul exercitiului	51.579.629	134.546.141	-	51.579.629	51.579.629	134.546.141
Repartizarea profitului	(9.066.090)	(8.667.527)	(8.667.527)	(9.066.090)	(9.066.090)	(8.667.527)
Total capitaluri si rezerve	3.538.029.150	232.312.307	97.571.427	1.056.262.828	97.571.427	2.714.078.629

Capitalul social al societatii la data de 31.12.2014 s-a diminuat la 715.834.690 lei, ca urmare a divizarii partiale a Societatii si constituirea a doua societati, este detinut de Statul roman prin Ministerul Economiei (97,51%) si SNGN Romgaz SA (2,49 %)si este format dintr-un numar de 71.583.469 actiuni cu o valoare nominala de 10 lei .

GESTIUNEA RISCURILOR

a) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în tranzacțiile comerciale și de finanțare. Riscul valutar rezultă din activele și datoriile comerciale recunoscute, inclusiv împrumuturile, exprimate în valută. Datorită costurilor mari asociate, politica Societății este să nu utilizeze instrumente financiare derivate pentru diminuarea acestui risc.

b) Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă

Riscul ratei dobânzii privind fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.

Riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii. Instrumentele financiare sunt purtătoare de dobândă la rata pieței, prin urmare se considera ca valorile juste ale acestora nu diferă în mod semnificativ de valorile contabile.

Fluxurile de trezorerie ale Societății sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor în principal datorită împrumuturilor bancare. Societatea a contractat împrumuturi care sunt purtătoare de dobândă variabilă. Datorită costurilor mari asociate, Societatea nu utilizează instrumente de gestionare a riscurilor privind fluxul de trezorerie și rata dobânzii.

c) Riscul de credit

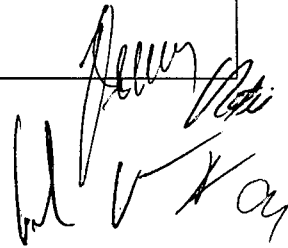
Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară.

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Societatea are politici menite 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 depreciere pentru clienți incerti (Nota 5). Societatea dezvoltă politici care limitează valoarea expunerii la credit față de orice instituție financiară.

d) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient și a unor împrumuturi bancare pe termen mediu disponibile, prin continua monitorizarea a fluxului de numerar estimat și real și prin corelarea scadențelor activelor și pasivelor financiare.



e) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este suma la care poate fi tranzacționat un instrument financiar, de bunăvoie, între părți aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții al cărei preț este determinat obiectiv.

Valoarea justă a instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate pe o piață activă este stabilită prin intermediul tehnicilor de evaluare, precum fluxurile de numerar actualizate estimate. Instrumentele financiare evidențiate în bilanțul contabil includ casa și conturile bancare, creanțele comerciale și alte creanțe, datoriile comerciale și alte datorii, precum și sumele datorate instituțiilor de credit. Metodele specifice de recunoaștere sunt prezentate în politicile individuale corespunzătoare fiecărui element. Valorile contabile ale instrumentelor financiare la data încheierii bilanțului Societății aproximează valorile lor juste, conform mențiunilor din politicile contabile ale Societății și conform OMF nr. 3055/2009 cu completările și modificările ulterioare.

Societatea nu utilizează alte instrumente financiare tranzacționate pe piețe active.

f) Riscul de pret asociat cadrului de reglementare a sistemului energetic national

Avand in vedere faptul ca in mare parte activitatea si veniturile Societatii sunt reglementate de ANRE , in ceea ce priveste pretul la energia termica si bonusul de cogenerare, cele mai importante riscuri legate de acest aspect sunt urmatoarele:

- cadrul de reglementare este supus unor schimbari frecvente, ceea ce poate afecta performantele Societatii,
- deciziile ANRE cu privire la adoptarea tarifelor viitoare pot afecta operatiunile Societatii, precum si profiturile viitoare ale acesteia.

j) Riscul de piata

Incepand cu iulie 2013 SC Electrocentrale Bucuresti nu mai are cantitati de energie electrica pe contracte reglementate, fiind obligata sa-si vanda energia pe pietele concurentiale (Piata pentru ziua urmatoare, Piata centralizata a contractelor bilaterale , Piata de echilibrare).

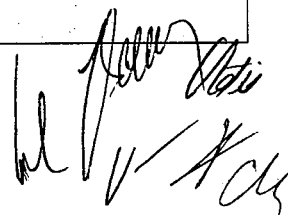
Pe aceste piete Societatea intra in concurenta cu producatorii de energie electrica din surse regenerabile (eolian, hidro si biomasa si fotovoltaic), care au costurile de productie a energiei electrice mult mai mici. Ca urmare pe aceste piete preturile pe energie electrica este extrem de volatil, depinzand de conditiile climatice.

De asemenea costurile reprezentand gazele naturale vor fii influentate de liberalizarea pietei gazelor naturale.

CONTROLUL INTERN

Controlul intern al Societatii vizeaza asigurarea:

- conformității cu legislația în vigoare;
- aplicării deciziilor luate de conducerea societății ;
- bunei funcționări a activității interne a societății ;



- fiabilității informațiilor financiare;
- eficacității operațiunilor societății ;
- utilizării eficiente a resurselor;
- prevenirii și controlul riscurilor de a nu se atinge obiectivele fixate etc.

Procedurile de control intern au ca obiectiv:

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

Controlul intern contabil și financiar al entității se aplică în vederea asigurării unei gestiuni contabile și a unei urmăririi financiare a activităților sale, pentru a răspunde obiectivelor definite.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Total an 2014

Nr crt	Element	Suma (lei)
1	Rezultat brut (profit contabil), din care:	173.350.537
	- exploatare	193.409.860
	- financiar	(20.059.323)
2	Venituri neimpozabile	248.086.887
3	Cheltuieli nedeductibile fiscal determinate conform Codului Fiscal	270.866.936
4	Profit impozabil	242.527.475
5	Impozit pe profit (curent pe intreg anul)	38.804.396

In anul 2014 Societatea a inregistrat un profit (contabil) net in valoare de 134.546.141 lei, din care a constituit rezerva legala in valoare de 8.667.527 lei. Cu diferenta de profit in suma de 125.878.615 lei, in baza aprobarii AGA, urmeaza a se acoperi partial pierderea din rezultatul reportat.

Auditul societatii la data de 31.12.2014 a fost asigurat de firma SC Socecc SRL, avand autorizatia de la Camera Auditorilor nr. 227/2002.

Avand in vedere prevederile Legii Contabilitatii nr. 82/1991 republicata si ale Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu completarile si modificarile ulterioare si ale OMFP nr. 65/2015 supunem Consiliului de Administratie avizarea in vederea aprobarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor a urmatoarelor:

1. Situatiile Financiare la 31.12.2014, care cuprind:

- Bilantul Contabil;
- Contul de Profit si Pierdere;
- Situatia modificarilor capitalului propriu;
- Situatia Fluxurilor de Trezorerie;
- Politici contabile si Notele explicative;

2. Raportul Administratorilor
3. Repartizarea profitului in valoare de 134.546.141 lei dupa cum urmeaza:
 - 8.667.526 lei rezerva legala,
 - 125.878.615 lei profit de repartizat pentru acoperirea partiala a rezultatului reportat.

EVENIMENTE ULTERIOARE

Prin Decizia nr. 16 din 27 aprilie 2015 s-a aprobat demararea procedurii concurentiale de achizitie care va respecta prevederile OUG 34/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru contractarea a doua credite in valoare totala de 150 milioane lei, creditul 1 in valoare de 90 milioane lei, iar creditul 2 in valoare de 60 milioane lei, pe o perioada de creditare de 3 ani, cu gratie de 1 an, procedura la care vor fi invitate toate Bancile acreditate de BNR.

Avand in vedere prevederile OUG 86/2014, privind stabilirea unor masuri de reorganizare la nivelul administratiei publice centrale, prin Decizia CA Electrocentrale Bucuresti SA nr.16/27.04.2015, s-a avizat, in vederea aprobarii in AGEA, modificarea Actului constitutiv al Societatii, cu indicarea Statului Roman prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si mediului de Afaceri in calitate de actionar majoritar al Societatii Electrocentrale Bucuresti SA.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

ALEXANDRU PRERELYA



DIRECTOR GENERAL
MARCEL-OCTAVIAN NICOLAESCU

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT ECONOMIC
MARCEL VILCA

Sef serv. Financiar
Ileana Basescu

Sef serv. Contabilitate
Elena Tudose

Sef serv. Bugete
Carmen Voicu

Sef serv. T.R.C.D.C
Simona Matei