

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



6. PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

a) Principii contabile semnificative

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii

Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor

Aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei

La intocmirea situatiilor financiare s-a tinut seama de:

- Toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor in valorizarea activelor;
- Toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat.

Principiul independentei exercitiului

Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului

Informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Situatiile financiare cuprind bilantul, contul de profit si pierdere, situatia modificarii structurii capitalului propriu, situatia fluxului de numerar si note la situatiile financiare.

Handwritten signatures and initials, including the number 23.

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



(b) Moneda de raportare

Situatiile financiare anexate sunt prezentate in Lei, avand la baza principiul costului istoric.

(c) Bazele întocmirii situatiilor financiare

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii si sunt întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România, si anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, si Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 („OMF nr.3055/2009”) cu modificarile ulterioare.

Situatiile financiare au fost întocmite la costul istoric cu excepția creanțelor și datoriiilor în valută, care au fost reevaluate la cursul de schimb de la sfârșitul anului, respectiv a imobilizarilor corporale care au fost reevaluate de catre un evaluator independent la 31 decembrie 2013. Societatea își întocmește situațiile contabile în lei, în conformitate cu legea românească.

OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare se aplică începând cu situațiile financiare ale anului 2010 de către societățile care întrunesc criteriile stabilite de acest act normativ. OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare prevede întocmirea situațiilor financiare anuale ale persoanelor juridice.

Acest Ordin cuprinde Reglementările contabile conforme cu Directivele Europene, si anume:

- Directiva a patra a Comunitatii Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978, cu modificarile si completarile ulterioare asa cum este prevazut in OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare;
- art. 10 alin. 2 din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind ofertele publice de achiziție;
- prevederile Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2006, referitoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;
- prevederile Directivei 2006/46/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006, referitoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;
- prevederile Directivei 2009/49/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 18 iunie 2009, referitoare la modificarea Directivei 78/660/CEE;
- Directiva a saptea a Comunitatilor Economice Europene 83/349/EEC din data de 13 iunie 1983 cu privire la situatiile financiare consolidate, cu modificarile si completarile ulterioare asa cum este prevazut in OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare.

OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV si VII si difera de Standardele Internationale de Raportare Financiara. Ca urmare, aceste situatii financiare nu sunt in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

Aceste situații financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, nu trebuie folosite de terțe părți sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați cu OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare aplicabil pe teritoriul Romaniei.

24

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014 SRL
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



d) Continuitatea activității

Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Totuși, poziția financiară și rezultatele operaționale ale Societății sunt dependente de deciziile Autorității Naționale de Reglementare în Domeniul Energiei cu privire la tarifele de vânzare ale energiei electrice și termice, de modificări legislative și/sau decizii ale Statului Român, nefiind influențate exclusiv de către deciziile conducerii Societății, aceste aspecte diminuând influența acesteia asupra rezultatului operațional al Societății, precum și asupra recuperabilității valorii nete contabile a imobilizărilor corporale utilizate în producția de energie electrică și termică. Totodată, sectorul energetic suferă **restructurări permanente**, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății, a activității viitoare a acesteia, precum și asupra predictibilității veniturilor viitoare ale Societății.

Prin Memorandumul aprobat în ședința Guvernului României din data de 27.03.2013 privind „realizarea Serviciilor Publice de alimentare cu energie termică prin sistem de alimentare centralizată cu energie termică integrat (SACET) în Municipiul București și Municipiul Constanța” s-a stabilit ca S.C. Electrocentrale București SA să se divizeze în trei societăți comerciale „ELECTROCENTRALE CONSTANTA SA”, „ELECTROCENTRALE TITAN SA” și „ELECTROCENTRALE BUCURESTI SA” cu respectarea prevederilor Legii 31/1990 și a celorlalte acte normative aplicabile.

În data de 19 mai 2014 a avut loc AGEA nr.6, în urma căreia s-a decis divizarea parțială a ELCEN care va continua să existe, și constituirea noilor societăți.

Electrocentrale București SA își continuă obiectul de activitate iar cele două societăți înființate au același obiect de activitate ca și Societatea din care s-au desprins, și anume producerea și vânzarea energiei electrice și producerea, transportul, distribuția, dispecerizarea și vânzarea energiei termice.

e) Situații comparative

Pentru fiecare element de bilanț, de cont de profit și pierdere, și, unde este cazul, pentru situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercițiul financiar precedent.

f) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMF nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriiilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care ele devin cunoscute. Deși aceste estimări individuale prezintă un oarecare grad de incertitudine, efectul cumulativ asupra situațiilor financiare este considerat ca ne semnificativ.

g) Numerar și echivalente numerar

Disponibilitățile bănești includ casa, conturile curente și depozitele bancare.

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



h) Creante comerciale

Conturile de clienti si conturi asimilate includ in principal facturile emise si veniturile angajate pana la 31 decembrie 2014 pentru vanzarea de energie electrica si termica. Conturile de clienti si conturi asimilate sunt inregistrate la valoarea nominala, diminuata la valoarea realizabila estimata prin inregistrarea unei ajustari pentru depreciere pentru clienti incerti. Pierderile finale pot varia fata de estimarile curente. Datorita lipsei inerente de informatii legate de pozitia financiara a clientilor si a lipsei mecanismelor legale de colectare, estimarile privind pierderile probabile sunt incerte. Cu toate acestea, conducerea a facut cea mai buna estimare a pierderilor si crede ca aceasta estimare a pierderilor este rezonabila in circumstantele date.

i) Stocuri

Stocurile sunt reprezentate de pacura, materiale consumabile, piese de schimb si altele, constand in principal in materiale pentru functionarea centralelor termoelectrice.

Aceste materiale sunt inregistrate ca stocuri in momentul achizitiei si sunt trecute pe cheltuieli in momentul consumului. Costul stocurilor de materii prime (pacura) cuprinde costul de achizitie plus costurile ocazionate de transportul acestora, iar costul stocurilor de materiale si piese de schimb cuprinde costul de achizitie si cheltuielile de transport.

Stocurile sunt evaluate dupa metoda FIFO (aplicata stocurilor de materiale consumabile si piese de schimb), respectiv dupa metoda costului mediu ponderat (aplicata stocurilor de combustibil).

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta. Unde este cazul, sunt realizate ajustari de depreciere pentru stocuri invecchite sau ce urmeaza a fi casate.

Valoarea realizabila neta se estimeza pe baza pretului de vanzare practicat in cursul normal al activitatii din care se scad costurile necesare pentru finalizare si costurile de vanzare.

j) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

Imobilizarile corporale sunt prezentate in bilant la cost sau valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile de valoare. Costul activelor construite de Societate cuprinde costul materialelor, manopera directă și un procent din cheltuielile indirecte, alocate în mod rezonabil construcției de active corporale. Societatea include în costul imobilizărilor în curs cheltuielile cu dobânzile cu privire la împrumuturile bancare destinate finanțării acestora.

Costul istoric a fost reevaluat în conformitate cu Hotărârile de Guvern HG 945/1990, HG 26/1992, HG 500/1994, HG 983/1998, HG 403/2000, HG 1553/2004, HG 3055/2009, iar diferențele de reevaluare au fost înregistrate conform reglementărilor în vigoare privind reevaluarea imobilizărilor.

La 31 decembrie 2013, imobilizarile corporale ale Societății au fost reevaluate de către un evaluator independent .

Preturile de vanzare a energiei electrice si termice sunt stabilite periodic de catre Autoritatea Naționala de Reglementare in Domeniul Energiei, nefiind neaparat corelate cu costurile de productie ale Societății si nefiind influentate exclusiv de catre deciziile conducerii Societății, aceste aspecte diminuand influenta acesteia asupra rezultatului operational al Societății,

26

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



precum si asupra recuperabilitatii valorii nete contabile a imobilizarilor corporale utilizate in productia de energie electrica si termica.

(ii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile, cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe, efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate de-a lungul perioadei ramase de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iii) Amortizarea

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul, mai putin valoarea reziduala, utilizand metoda liniara de amortizare pe durata de functionare a mijloacelor fixe si a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Categoria	Durata de viata
Cladiri	50 ani
Masini si echipamente	5-34 ani
Mijloace de transport	4-9 ani
Altele	3-15 ani

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza. Investitiile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

In conformitate cu prevederile HG 2139/2004 privind aprobarea Catalogului de clasificare si a duratelor normale de functionare a mijloacelor fixe, Societatea a optat pentru aplicarea duratelor medii.

k) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la cost. Acestea sunt recunoscute daca este probabil ca activul sa genereze pentru Societate beneficii viitoare si daca acestea pot fi cuantificate in mod rezonabil. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute ulterior la cost mai putin amortizarea acumulata si orice diminuari de valoare recunoscute. Imobilizarile necorporale sunt amortizate liniar pe durata acestora de viata.

Costurile de achizitie ale programelor informatice se capitalizeaza si sunt tratate ca imobilizari necorporale daca acestea nu sunt parte integranta a unui echipament hardware. Programele informatice sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 ani.

l) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare achizitionate in principal in scopul de a genera un profit ca rezultat al

27

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



fluctuatiilor de pret pe termen scurt sunt clasificate ca active financiare detinute in scopul tranzactionarii si incluse in active circulante. Investitiile cu scadenta fixa pe care conducerea are intentia si posibilitatea de a le pastra pâna la scadenta sunt clasificate ca investitii pastrate pâna la scadenta si sunt incluse in active imobilizate.

Imobilizarile detinute pentru o perioada nedefinita, care pot fi vândute ca urmare a necesitatilor de lichiditate sau a schimbarilor ratelor dobânzii, sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vânzare; aceste imobilizari sunt incluse in active imobilizate, cu exceptia situatiei in care conducerea are intentia de a le pastra pentru o perioada mai mica de 12 luni de la data bilantului sau este necesar sa fie vândute pentru a obtine capital de exploatare, situatii in care sunt incluse in active circulante.

m) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Instrumentele financiare inregistrate in bilant includ numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate, furnizorii si alte conturi asimilate si datoriile. Metodele particulare de recunoastere adoptate sunt prezentate in politicile asociate fiecarui element.

Valoarea justă reprezintă suma la care poate fi tranzacționat un activ sau decontată o datorie, de bunăvoie și între părți aflate în cunoștință de cauză, în cadrul unei tranzacții cu preț determinat obiectiv. Valoarea justă constituie o aproximare a valorii posibile și este posibil ca ea să nu fie niciodată efectiv realizată.

Societatea își desfășoară activitatea în contextul fluctuației mai multor variabile economice, inclusiv:

- a) cursul de schimb leu-valută;
- b) ratele dobânzii cu impact asupra datoriei propriu-zise;
- c) modificarea puterii de cumpărare a leului românesc .

Instrumentele financiare sunt înregistrate în situațiile financiare la valoarea justă.

n) Imprumuturi

Imprumuturile pe termen scurt si lung sunt inregistrate initial la suma primita, net de costurile de tranzactionare. Portiunea pe termen scurt a imprumuturilor pe termen lung este clasificata in "Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an" si inclusa împreuna cu dobanda acumulata la data bilantului contabil in "Sume datorate institutiilor de credit" din cadrul datoriilor curente.

o) Obligatii comerciale

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la valoarea de cost, care reprezinta valoarea justa a obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

p) Impozite si taxe

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului anului corectat pentru diferite elemente

28

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



care nu sunt taxabile sau deductibile. Acesta se calculează folosindu-se rata impozitului pe profit care este în vigoare la data bilanțului.

Rata impozitului pe profit pentru anul 2014 a fost de 16% (2013: 16%).

r) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil sa fie necesara o iesire de resurse sau o diminuare de creante care sa afecteze beneficiile economice pentru a onora obligatia respectiva sau recuperarea creantei si poate fi realizata o buna estimare a valorii obligatiilor.

s) Subventii

Subventiile sunt contabilizate sub forma veniturilor inregistrate in avans si recunoscute ca venituri in momentul recunoasterii costurilor aferente (amortizarea sau consumul stocurilor).

ș) Venituri

Veniturile din vanzarea de energie electrica si termica sunt recunoscute atunci când se transferă proprietatea, si anume atunci când energia este livrata la client, la o valoare care nu include rabaturile comerciale sau reducerile oferite. Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate.

Veniturile se înregistrează pe baza contabilității de angajament și sunt înregistrate exclusiv TVA.

t) Capital social

Societatea recunoaste modificarile la capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor.

u) Pierderi de valoare

Valoarea contabila a activelor Societății, altele decat stocurile, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina posibilele scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Daca este cazul, o ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere sau in capitalurile proprii cand valoarea contabila a activului este superioara valorii sale recuperabile.

v) Rezerve legale

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.

29

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



x) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

y) Pensii si alte costuri privind salariatii

Drepturile salariatilor pe termen scurt includ salariile si contributiile la asigurarile sociale. Drepturile salariatilor pe termen scurt sunt recunoscute ca si cheltuieli o data cu prestarea serviciilor de catre acestia.

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre Statul Roman in beneficiul angajatilor sai pentru asigurari sociale. Toti salariatii Societății sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman.

In conformitate cu Hotararile de Guvern nr. 1041/2003 si 1461/2003, Societatea a preluat obligatia de a acorda beneficii in natura salariatilor care s-au pensionat. De asemenea, conform contractului colectiv de muncă, la îndeplinirea condițiilor legale de pensionare, respectiv pentru vechime neîntrerupta in cadrul Societății, salariații sunt îndreptatiti sa primeasca o recompensa banneasca. Contravaloarea acestor beneficii se inregistreaza in cheltuielile societatii la data acordarii.

z) Certificate de emisii de gaze cu efect de sera

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

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

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 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 al perioadei 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.

aa) Decontari prin compensare

Datorita lipsei generale de lichiditati din Romania, o parte a sumelor provenite din vanzarile Societății sunt decontate prin compensare, conform legislatiei in vigoare (H.G. 685/1999),

30

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



societatea compensand creantele pentru serviciile livrate cu datoriile pentru materii prime si servicii prin lantul de societati cu datorii reciproce. Aceste tranzactii reprezinta schimbul de produse/servicii de aceeasi valoare fara a fi recunoscuta vreo pierdere sau vreun castig fata de valoarea lor nominala. In anul 2014 decontarile prin compensare au avut valori nesemnificative si de regula, privesc obligatii reciproce.

bb) Tranzactii in valuta

Societatea a efectuat tranzactii in valuta in 2014, respectiv 2013.

Tranzactiile in valuta se exprima in LEI prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si pasivele exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in LEI la cursul de schimb de la acea data.

Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al anului respectiv. Ratele de schimb Leu/USD si Leu/EUR la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Leu/USD	3,2551	3,6868
Leu/EUR	4,4847	4,4821

cc) Datorii potentiale

Datoriile potentiale nu sunt recunoscute in situatiile financiare anexate. Ele sunt prezentate daca posibilitatea unei iesiri de resurse ce reprezinta beneficii economice este probabila.

Un activ potential nu este recunoscut in situatiile financiare anexate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

dd) Evenimente ulterioare

Situatiile financiare anexate reflecta evenimentele ulterioare datei situatiilor financiare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Societății la data incheierii bilantului sau cele care indica o posibila neindeplinire a ipotezei referitoare la continuitatea activitatii (evenimente ce determina ajustari).

Evenimentele ulterioare ce nu constituie evenimente ce determina ajustari sunt prezentate in note atunci cand sunt considerate semnificative.

ee) Corectarea erorilor contabile

Conform prevederilor OMF nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare, corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Informatii

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



comparative referitoare la poziția financiară și performanța financiară, respectiv modificarea poziției financiare, sunt prezentate în notele explicative.

Corectarea erorilor aferente exercițiului financiar curent se efectuează pe seama contului de profit și pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercițiilor financiare precedente se efectuează pe seama rezultatului reportat.

7. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social la 31.12.2013 este de 809.930.720 lei. În cursul anului 2014 s-a înregistrat o reducere a capitalului social de 93.996.030 lei ca urmare a procesului de divizare al Societății (32.000.000 lei, capitalul social al ELECTROCENTRALE CONSTANTA SA și 61.996.030 lei la ELECTROCENTRALE TITAN SA).

Operațiunea de diminuare a capitalului social a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comertului în data de 1.10.2014 conform Certificatului constatator nr. 341702.

La data de 31.12.2014 capitalul social subscris și varsat este în valoare de 715.834.690 lei, reprezentând 71.583.469 acțiuni, la valoarea nominală de 10 lei.

Structura acționariatului Societății la 31.12.2014, conform Certificatului constatator de la Registrul Comertului nr. 341702/1.10.2014 este următoarea :

- Statul Roman prin Ministerul Economiei: 69.798.128 acțiuni;
- SNGN Romgaz SA : 1.785.341 acțiuni.

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

Drepturile salariatilor pe termen scurt includ drepturile salariale stabilite prin Contractul Colectiv de Munca, încheiat pe ramură și unitate, precum și contribuțiile la asigurări sociale, asigurările sociale de sănătate și ajutorul de somaj.

Aceste drepturi sunt recunoscute în cheltuieli odată cu prestarea serviciilor de către aceștia și sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu cheltuielile salariale aferente.

Atât Societatea cât și fiecare angajat sunt obligați prin reglementările legale în vigoare să contribuie la casele de sănătate, fondul de pensie și somaj în consecință.

Cheltuielile cu salariile aferente anilor 2013, respectiv 2014 se prezintă astfel:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Numar mediu de salariați aferent exercitiului	2.564	2.362
Numar efectiv de salariați	2.562	2.112
Salarii și alte beneficii aferente exercitiului	122.935.867	115.900.083
din care : salariile directorilor	2.282.664	2.624.431
Cheltuieli cu asigurările sociale	32.946.041	29.832.966
Total	<u>155.881.908</u>	<u>145.733.049</u>

Numarul mediu de salariați pe principalele categorii de personal se prezintă astfel:

32

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



Categorie	<u>2013</u> Numar	<u>2014</u> Numar
Manageri	16	16
Muncitori	1.796	1.647
Personal tehnic productie	284	256
Personal administrative	458	434
Departament informatic	10	9
Total	<u>2.564</u>	<u>2.362</u>

La incheierea exercitiului financiar nu exista obligatii viitoare preluate de Societate in numele administratorilor sau directorilor.

9. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
1 Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	1,69	1,25
Indicatorul lichiditatii imediate	1,59	1,18
2 Indicatori de risc		
Gradul de indatorare	11%	13%
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor	1,03	8,91
3 Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a stocurilor (zile)	37	36,48
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti (zile)	323	329,98
Viteza de rotatie a creditorilor-furnizor (zile)	140	81,49
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (zile)	0,55	0,61
Viteza de rotatie a activelor totale (zile)	0,32	0,34
4 Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	3,19%	6,26
Marja bruta din vanzari	12,19%	11,93
5 Indicatori privind rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune	0,64	1,88
6 Indicatorii de echilibru financiar		
Rata autonomiei financiare	90,83%	88,65%
Rata datoriilor	31,27%	42,67%
Rata capital propriu fata de activele imobilizate	115,75%	102,12%

33

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



10. ALTE INFORMATII

a) Informatii cu privire la organizarea Societății

Electrocentrale Bucuresti S.A. ("Societatea") a fost infiintata la 1 ianuarie 2003, ca urmare a restructurarii S.C. Termoelectrica S.A., prin Hotararea Guvernului Romaniei nr. 1524/18.12.2002. Preluarea-predarea activului si pasivului aferente capitalului social varsat s-a facut pe baza de protocol de predare-reluare. Societatea are numarul de inregistrare fiscala RO 15189596. Adresa de inregistrare a Societății este B-dul Splaiul Independentei nr. 227, Bucuresti, Romania.

Electrocentrale Bucuresti SA este o societate pe actiuni, capitalul este in detinut de Statul roman prin Ministerul Economiei (97,51%) si SNGN Romgaz SA (2,49%) pana la transmiterea actiunilor din proprietatea statului catre persoane fizice sau juridice, in conditiile legii.

Principalele activitati ale Societății

Principala activitate desfasurata de catre Societate este productia si comercializarea energiei electrice, precum si productia, transportul, distributia, comercializarea si dispecerizarea energiei termice.

Societatea este unul dintre principalii producatori de energie electrica si termica de pe piata interna , materiile prime folosite in procesul de productie fiind pacura si gazele naturale.

Puterea instalata in capacitati

Puterea instalata in capacitatile SC Electrocentrale SA in anul 2014 este de 1.394.25 MW electrici, respectiv 7.798,17 MW termici integral pe hidrocarburi.

Structura puterii instalate este urmatoarea:

	Putere instalata in MW electrici 2014	Putere instalata in MW termici 2014
1. C.T.E. Bucuresti Sud	550,00	2.959,43
2. C.T.E. Bucuresti Vest	436,25	1.405,66
3. C.T.E. Progresu	200,00	1.054,24
4. C.T.E. Grozavesti	100,00	912,28
5. Sectia Titan (perioada 1 ian.- 30 sept.2014)	8,00	325,16
6. C T Palas (perioada 1 ian-30 sept 2014)	100,00	1.141,40
Total	1.394,25	7.798,17

Mediul legislativ

Activitatea in sectorul energetic este reglementata de Autoritatea naționala de reglementare in domeniul Energiei ("ANRE") – înființata ca instituție publica autonoma prin Ordonanța de

34

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



Urgenta a Guvernului nr. 29/1998, modificata prin Legea nr. 99/2000 – si are, printre altele, următoarele responsabilitati:

- Aplicarea sistemului național obligatoriu de reglementare pentru sectorul energetic in scopul garantării eficienței, competiției, transparenței in acest sector, cat si pentru protecția consumatorilor;
- Emite sau suspenda licențele de operare pentru agenții economici din sectorul energetic sau pentru cei ce vor apărea in viitor, urmărind crearea unui mediu concurențial in cadrul piețelor de energie electrica sau termica;
- Elaboreaza metodologia si criteriile de calcul al tarifelor in sectorul energetic si contractele cadru pentru vânzarea, cumpărarea si livrarea energiei electrice si termice către consumatorii finali.

Bazându-se pe responsabilitățile descrise mai sus, in cursul anului 2003 ANRE a acordat Societatii Licența pentru producerea de energie electrica nr. 558/2003, Licența pentru producerea energiei termice nr. 559/2003, valabile pentru o perioada de 25 ani, la sfârșitul căreia Societatea va trebui sa solicite reînnoirea acestora. Licențele permit Societatii sa opereze pe piața en-gross a energiei electrice, vânzând energie electrica si termica către distribuitori si alți consumatori.

Mediul de afaceri

Piața de energie electrica este o piața complet liberalizata. Conform HG 638/20.06.2009 gradul de deschidere al pietei de energie electrica este de 100%.

Piața de energie termica este o piața locala care, cel puțin teoretic, este complet liberalizata. Conform „Codului rețelelor de transport”, emis de ANRE, este garantat accesul oricărui producător si/sau consumator la rețeaua de energie termica. Limitările se refera la potențialul financiar pentru investiții.

Concurenta consta din “consumatori eligibili”, care consuma peste 20 GWh pe an si sunt acreditate de ANRE sa negocieze direct cu furnizorii de energie electrica, avand acces la rețelele de transport si/sau distributie a energiei electrice.

b) Informatii privind impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent se determina aplicand ratele de 16%. Conducerea apreciaza ca obligatiile fiscale sunt corect estimate in situatiile financiare anexate. Cheltuiala cu impozitul pe profit inregistrata in cursul anului 2014 reprezinta impozitul pe profit calculat conform codului fiscal in vigoare.

Cheltuiala cu impozitul pe profit a anului in curs se reconciliaza cu profitul raportat astfel:

Denumire indicatori	01.01.2013-	01.01.2014-
	31.12.2013	31.12.2014
Rezultat Brut	181.368.041	173.350.537
Elemente similare veniturilor	15.616.456	55.057.888
Rezerva legala	9.066.090	8.667.527
Venituri neimpozabile	52.194	248.086.887
Cheltuieli nedeductibile	623.311.354	270.866.936
Profit impozabil	811.177.567	242.527.475
Impozit pe profit	129.788.411	38.804.396
Profit net	51.579.630	134.546.141

35

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



c) Cifra de afaceri

Vanzarile reprezinta in principal venituri din energia electrica si termica livrata :

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Venituri din vanzarea de energie electrica	707,843,407	696,120,371
Venituri din vanzarea de energie termica	934,019,074	875,554,987
Venituri din vanzarea de condens, apa demineralizata, fierbinte si dedurizata	32,006,845	37,403,515
Venituri din vanzarea marfurilor	5,948,335	10,858,659
Venituri din lucrari industriale si alte lucrari	1,254,976	951,373
Venituri din vanzarea produselor reziduale	261,104	339
Alte venituri	307,361	226,800
	<u>1,681,641,102</u>	<u>1,621,116,044</u>

-Veniturile din vanzarea de energie electrica in cursul anului 2014 au fost realizate numai pe piata concurentiala (Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale, Piata Intrazilnica, Piata pe Ziua Urmatoare, Piata de Echilibrare).

-Veniturile din vanzarea de energie termica in cursul anului 2014 au fost realizate pe baza contractului cu RADET Bucuresti.

d) Onorarii de audit

Tariful aferent serviciilor de audit financiar cu privire la situatiile financiare ale Societății pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2014 este stabilit prin contractul incheiat de catre Societate cu SC Socecc S.R.L.

36

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



e) Stocuri

	Sold la 31.12.2013	Sold la 31.12.2014
1 Materii prime	110.708.598	97.052.951
2 Materiale consumabile	25.272.894	17.577.273
3 Ajustări pentru deprecierea materialelor	(875.291)	0
4 Materiale de natura obiectelor de inventar	126.503	23.486
5 Diferente de pret la mat.prime si materiale	0	57
6 Produse reziduale	229.833	0
7 Materii prime si materiale aflate la terti	246.287	548.766
8 Alte stocuri	554	128
9 Furnizori-debitori	3.080	4.189
Total	135.712.458	115.206.850

f) Casa si conturi la banci

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Conturi la banci in RON	142.241.519	28.880.845
Conturi la banci in monede straine	725.110	1.946.985
Numerar in casa	12.579	29.627
Avansuri de trezorerie si alte valori	2.518	34
Sume in curs de decontare	3.307.607	2.641.840
Total	146.289.333	33.499.331

g) Cheltuieli cu combustibilii

Cheltuielile cu combustibilii aferente anilor 2013 si 2014 sunt repartizate astfel:

	2013	2014
Pacura	0	5.586.100
Gaze naturale	1.235.431.237	1.236.107.625
	1.235.431.237	1.241.693.725

37

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



11. ANGAJAMENTE SI CONDITIONALITATI

a) Aspecte privind protectia mediului

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

Societatea a avut ca obligație reducerea emisiilor de NOx, respectiv SO2, la anumite instalații mari de ardere până la data de 31 decembrie 2013 ce s-a realizat prin schimbarea combustibilului, respectiv prin funcționarea preponderent pe gaze naturale și utilizarea pacurii numai în situații de criză în alimentarea cu gaz natural, conform art. 12(4) și 12 (5) din HGR 440/2010.

Societatea are în curs un program privind creșterea eficienței utilizării capacităților sale și reducerea costurilor de conformare cu legislația de mediu.

Autorizații de mediu

In conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.152/2005, aprobată prin Legea nr.84/2006 privind prevenirea și controlul integrat al poluării, cu completările și modificările ulterioare, Societățile care detin instalații de ardere cu o putere termică mai mare de 50MWt au obligația să obțină autorizație integrată de mediu. Societatea este titulara unor autorizații integrate de mediu, care se înnoiesc după caz, atunci când expiră sau apar modificări în centrală. Condițiile impuse prin autorizația integrată de mediu se referă la emisiile de poluanți în atmosferă, în apă, în sol, intensitatea nivelului de zgomot la limita incintei, respectarea legislației privind depozitarea și gestionarea deșeurilor .

Toate centralele aparținând S.C.ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A. detin autorizații integrate de mediu, după cum urmează:

Nr. Crt	Centrala	Stadiul obținerii autorizației de mediu	Valabilitate
1.	CTE București Vest	Autorizația Integrată de Mediu nr.18/01.03.2013	31.12.2023
2.	CTE București Sud	Autorizația Integrată de Mediu nr.59/24.12.2013	31.12.2023
3.	CTE Progresu	Autorizația Integrată de Mediu nr.10/24.12.2013	31.12.2023
4.	CTE Grozavești	Autorizația Integrată de Mediu nr.17/30.10.2007	30.10.2017

Acțiuni de mediu realizate în anul 2014

Pentru respectarea prevederilor legislației de mediu, în anul 2014 s-au realizat următoarele acțiuni:

- Monitorizarea factorilor de mediu: apă, aer, sol, zgomot conform obligațiilor stabilite prin autorizațiile integrate de mediu;
- Verificarea rapoartelor monitorizare emisii de gaze cu efect de seră pentru anul 2013;
- Revizuire autorizației privind emisiile de gaze cu efect de seră și întocmirea planurilor de monitorizare pentru anul 2015, pentru toate centralele
- Plata taxelor la Fondul de Mediu
- Plata taxei de administrare conturi certificate în Registrul European al emisiilor de gaze cu efect de seră.

38
[Signatures]

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



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

b) Litigii

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.

3) 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 inregistrata 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.

c) Beneficiile acordate angajatilor

Drepturile salariatilor pe termen scurt includ salariile si contributiile la asigurarile sociale. Drepturile salariatilor pe termen scurt sunt recunoscute ca si cheltuieli o data cu prestarea serviciilor de catre acestia. In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre Statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru asigurarile sociale. Toti salariatii Societatii sunt inclusi in planul de pensii al Statului roman.

39

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



d) Diverse

Situațiile financiare la 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2014 nu includ nici un provizion aferent implicațiilor contractuale și a condiționalităților fiscale ale unor anumite tranzacții între entități afiliate.

e) Contracte oneroase

Un contract oneros este un contract în cadrul căruia costurile obligatorii pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale depășesc beneficiile economice care urmează a fi obținute ca urmare a acestuia. Aceste costuri obligatorii reflectă cel puțin costul net aferent ieșirii din contract, care reprezintă minimum dintre costul îndeplinirii contractului și orice compensație sau penalități rezultate din neîndeplinirea acestuia. Societatea nu are încheiate astfel de contracte (oneroase) la data de 31 decembrie 2013, respectiv 31 decembrie 2014.

f) Impozitarea

Sistemul fiscal din România este supus multor interpretări și modificări constante. Cu toate că valoarea impozitului datorat pentru o anumită tranzacție poate fi extrem de mică, este posibil să se aplice dobânzi considerabile dacă acestea sunt calculate ca procent din valoarea datoriei neachitate. În cursul anului 2014 acesta a fost de 0,04 % pe zi până la data de 28 februarie, devenind 0,03% începând cu 1 martie, la care se adaugă penalități de întârziere în funcție de numărul de zile scurse între scadența și data plății. În România termenul prescripției pentru controalele fiscale este de 5 ani.

g) Proprietatea asupra terenurilor deținute

Toate terenurile Societății dețin titluri de proprietate și sunt înscrise în Cartea Funciara pe numele Societății.

h) Strategia în sectorul energetic

Sectorul energetic suferă restructurări permanente, care ar putea avea un impact semnificativ asupra Societății, impact care nu poate fi însă cuantificat în prezent.

i) Garanții

- A. La 31 decembrie 2014, Societatea are emisă o Scrisoare de Garanție Bancară emisă de BRD GSG SMCC în valoare de 1.500.000 lei în favoarea Operatorului Comercial al Pieței de Energie Electrică și de Gază Naturale din România „OPCOM” SA pentru cumpărarea de energie electrică pe Piața pentru Ziua Următoare și pe Piața Intrazilnică și o Scrisoare de Garanție Bancară emisă de ALPHA BANK ROMANIA SA SUCURSALA DOROBANTI în favoarea CN TRANSELECTRICA SA în valoare de 100.000 lei pentru tranzacțiile de energie electrică pe Piața de Echilibrare
- B. Garanții aferente contractului de credit contractat de la CEC Bank SA:
- ipoteca mobilieră asupra soldurilor creditoare ale conturilor deschise la CEC Bank,
 - ipoteca asupra creanțelor rezultate din contractul comercial nr. C140/08.04.2011 semnat între SC Electrocentrale București SA și CNTEE Transelectrica SA,
- C. Garanții aferente contractului de credit contractat de la Piraeus Bank:
- ipoteca asupra creanțelor provenite din convenția încheiată cu OPCOM privind livrările de energie electrică pe PZU,

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



D. Garantii aferente contractului de credit contractat de la ALPHA BANK :

- ipoteca asupra contului curent, precum si celor in valuta deschise la SC Alpha BankRomania SA Sucursala Dorobanti,
- ipoteca asupra drepturilor de creanta – incasare rezultand din Contractul comercial, precum si a celor subsecvente, semnat intre SC Electrocentrale Bucuresti SA si Regia Autonoma de Distributie a Energiei Termice (RADET Bucuresti)

j) Achizitii de materii prime

La 31 decembrie 2014, Societatea avea contracte încheiate cu mai mulți furnizori de păcura si gaze naturale referitoare la achiziții in viitor, a caror valoare minima este de 1.315,6 mil. lei .

k) Programul de investitii

Societatea este angajata in continuarea programelor de investitii, in prezent bugetate la 139.161.000 lei pentru anul 2015 (2014: 130.668.000 lei), finantate integral din surse proprii. Programele de investitii sunt subiectul unor ajustari periodice, iar cifrele reale ar putea diferi de cele estimate.

12. 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 in tranzacțiile comerciale si 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 purtatoare de dobanda la rata pietei, prin urmare se considera ca valorile juste ale acestora nu difera in 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 dobanda variabila. Datorită costurilor mari asociate, Societatea nu utilizează instrumente de gestionare a riscurilor privind fluxul de trezorerie si rata dobânzii.

41

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



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 datorilor 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 activitatea si veniturile Societatiisunt reglementate de ANRE, cele mai importante riscuri legate de acest aspect sunt urmatoarele:

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

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



g) Controlul intern al societății vizează 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 urmăriri financiare a activităților sale, pentru a răspunde obiectivelor definite.

Controlul intern contabil și financiar vizează asigurarea:

- conformității informațiilor contabile și financiare publicate, cu regulile aplicabile acestora;
- aplicării instrucțiunilor elaborate de conducere în legătură cu aceste informații;
- protejării activelor;
- prevenirii și detectării fraudelor și neregulilor contabile și financiare;
- fiabilității informațiilor difuzate și utilizate la nivel intern în scop de control, în măsura în care ele contribuie la elaborarea de informații contabile și financiare publicate;
- fiabilității situațiilor financiare anuale publicate și a altor informații comunicate pieței.

Sub aspectul regulilor contabile, trebuie avute în vedere:

- existența unui manual de politici contabile;
- existența unei proceduri de aplicare a acestui manual;
- existența de controale prin care să se asigure respectarea manualului;
- cunoașterea evoluției legislației contabile și fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea și tratarea corespunzătoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile entității;
- conformitatea cu regulile contabile;
- asigurarea exactității și exhaustivității înregistrărilor contabile;
- respectarea caracteristicilor calitative ale informațiilor cuprinse în situațiile financiare, astfel încât să satisfacă nevoile utilizatorilor;

13.ALTE EVENIMENTE SEMNIFICATIVE AFERENTE ANULUI FINANCIAR 2014

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.

43

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



Conform Proiectului de divizare, Societatea Electrocentrale Constanta SA va detine Centrala Termoelectrica Palas precum si alte elemente de activ si de pasiv si Societatea Electrocentrale Titan SA va 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.

Situatia activului si pasivului preluat de societatile nou infiintate la data de 30.09.2014

ELEMENT	ELECTROCENTRALE CONSTANTA SA	ELECTROCENTRALE TITAN SA
Imobilizari corporale,net	145.622.022	106.276.293
Imobilizari necorporale	52.327	148.000
Imobilizari financiare	382	22.000
Total active imobilizate	145.674.731	106.446.293
Stocuri	13.702.560	863
Cienti si conturi asimilate	174.125.439	164.404.216
Disponibilitati banesti	126.344	-
Total active circulante	187.954.343	164.405.079
Cheltuieli in avans	174.097	-
Total activ	333.803.171	270.851.372
Capital social	32.000.000	61.996.030
Rezerve din reevaluare	75.383.749	87.996.368
Alte rezerve	32.424.251	120.858.974
Total capitaluri proprii	139.808.000	270.851.372
Datorii curente si conturi de furnizori	193.995.171	-
Total datorii pe termen scurt	193.995.171	-
Total pasiv	333.803.171	270.851.372

14.NOTA privind rezultatele inspectiei fiscale cuprinse in Decizia ANAF 1529/2014 si in Decizia de solutionare a contestatiei nr. 124/30.04.2015

In perioada 16.05.2012-29.09.2014, Electrocentrale Bucuresti SA si subunitatile de tip sucursala din judetele Constanta si Mures au fost supuse unei inspectii fiscale generale al carei obiectiv a fost verificarea ansamblului declaratiilor fiscale si/sau operatiunilor relevante pentru inspectia fiscala pentru perioada 01.01.2006-31.12.2010 pentru impozitul pe profit si pentru perioada 01.01.2007-31.12.2010 pentru toate celelalte obligatii si taxe datorate de societate bugetului de stat si bugetului asigurarilor de stat (in continuare „perioada verificata”) precum si verificarea modului de organizare si conducere a evidentei fiscale si contabile in conformitate cu Avizul de inspectie fiscala nr. F-MC 14/10.02.2012 emis de catre ANAF-DGAMC.

In urma acestei inspectii fiscale a fost incheiat Raportul de inspectie fiscala nr. FMC 312/30.09.2014 pentru ELCEN, Procesul verbal de constatate pentru sucursala Mures nr. 80932/07.04.2014 si Procesul verbal de constatare/16.07.2013 pentru sucursala Constanta, in baza carora au fost emise doua Decizii:

- Decizia nr. F-MC 1530/30.09.2014 pentru nemodificarea bazei de impunere pentru accize (*energie electrica, gaze naturale si pacura), contributi aferente salariilor datorate de catre unitate (CAS, CASS, contributia pentru concedii si indemnizatii, varsaminte

44



ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)

pentru persoanele cu handicap neincadrate etc), contributiile retinute de la asigurati (CAS, CASS, somaj, impozit salarii);

- decizia de impunere privind obligatiile fiscale suplimentare de plata stabilite de inspectia fiscala nr. F-MC 1529/30.09.2014 pentru impozit pe profit si taxa pe valoarea adaugata.

Prin Raportul de Inspectie Fiscala si decizia de impunere s-a stabilit in sarcina Societatii suma de 807.766.166 lei formata din urmatoarele obligatii fiscale:

- impozit pe profit suplimentar in cuantum de 327.362.608 lei;
- majorari/dobanzi de intarziere la plata impozitului pe profit stabilit suplimentar in cuantum de 419.657.553 lei;
- penalitati de intarziere la plata impozitului pe profit stabilit suplimentar in cuantum de 49.104.391 lei, aferente impozitului pe profit stabilit suplimentar;
- taxa pe valoarea adaugata stabilita suplimentar in cuantum de 5.260.640 lei;
- majorari/dobanzi de intarziere la plata TVA stabilita suplimentar in cuantum de 5.591.878 lei;
- penalitati de intarziere la plata TVA stabilita suplimentar in cuantum de 789.096 lei.

Impotriva Deciziei de impunere nr. 1529/30.09.2014, Societatea Electrocentrale Bucuresti SA a formulat, in termenul legal, o Contestatie in conformitate cu dispozitiile OG 92/2003 privind Codul de Procedura Fiscala depusa la MFP-ANAF-DGAMC sub nr. 1333341/02.12.2014.

In urma acestei Contestatii, ANAF-Directia Generala de Solutionare a Contestatiilor a emis Decizia nr 124/30.04.2015 in urma careia s-a admis partial contestatia si s-a anulat partial Decizia de impunere nr. F-MC 1529/30.09.2014 pentru suma de 59.667.518 lei reprezentand:

- 23.025.126 lei – impozit pe profit stabilit suplimentar de plata;
- 29.198.153 lei – dobanzi de intarziere aferente impozitului pe profit;
- 3.453.768 lei – penalitati de intarziere aferente impozitului pe profit;
- 2.058.743 lei – taxa pe valoarea adaugata stabilita suplimentar de plata;
- 1.622.917 lei – dobanzi de intarziere aferente TVA;
- 308.811 lei – penalitati de intarziere aferente TVA.

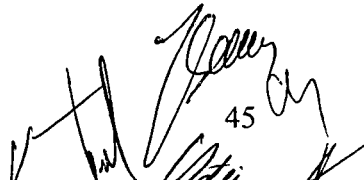
Totodata, prin aceeasi Decizie de solutionare a contestatiei nr 124/30.04.2015 s-a respins ca neintemeiata contestatia formulata de ELCEN pentru suma de 748.093.962 lei reprezentand:

- 304.335.541 lei – impozit pe profit stabilit suplimentar de plata;
- 390.456.946 lei – dobanzi de intarziere aferente impozitului pe profit;
- 45.650.332 lei – penalitati de intarziere aferente impozitului pe profit;
- 3.201.897 lei – taxa pe valoarea adaugata stabilita suplimentar de plata;
- 3.968.961 lei – dobanzi de intarziere aferente TVA;
- 480.285 lei – penalitati de intarziere aferente TVA.

De asemenea, s-a respins ca nemotivata contestatia formulata de ELCEN pentru suma de 4.686 lei reprezentand:

- 1.941 lei – impozit pe profit stabilit suplimentar de plata;
- 2.454 lei – dobanzi de intarziere aferente impozitului pe profit;
- 291 lei – penalitati de intarziere aferente impozitului pe profit.

Avand in vedere prevederile Protocolului nr 29576/28.11.2014 inregistrat la Electrocentrale Constanta SA sub nr. 1778/02.12.2014 care, la punctul 1.32 prevede ca „*Electrocentrale Bucuresti SA va notifica, indata ce va fi posibil, catre Electrocentrale Constanta SA care este suma de plata si, in termen de 15 zile de la data transmiterii acestei notificari, Electrocentrale Constanta SA se obliga sa plateasca Societatii divizate suma respectiva, in vederea indeplinirii obligatiilor catre ANAF. Electrocentrale Bucuresti SA va notifica Electrocentrale Constanta SA si accesoriile aferente sumelor de plata conform deciziilor ANAF de impunere iar Electrocentrale Constanta se obliga sa achite si aceste sume, in termen de 15 zile de la data transmiterii fiecarei astfel de notificari*”.


45

ELECTROCENTRALE BUCURESTI S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
INTOCMITE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate in LEI daca nu este specificat altfel)



In urma primirii Deciziei de impunere si a Deciziei de solutionare a contestatiei la decizia de impunere precum si a Deciziei referitoare la obligatiile de plata accesorii nr 20716/09.03.2015, suma care revine societatii Electrocentrale Constanta SA la data de 31.12.2014 (cont contabil 461.08) este de **186.783.621** compusa din urmatoarele obligatii:

- 74.800.913 lei - impozit pe profit stabilit suplimentar;
- 103.644.964 lei – accesorii impozit pe profit stabilit suplimentar (calculate pana la 31.08.2014);
- 1.395.130 lei – TVA stabilit suplimentar;
- 2.238.593 lei – accesorii TVA stabilit suplimentar (calculate pana la 31.08.2014);
- 4.594.305 lei – accesorii impozit pe profit stabilit suplimentar (calculate de la 01.09.2014 pana la 31.12.2014);
- 109.716 lei – accesorii TVA stabilit suplimentar (calculate de la 01.09.2014 pana la 31.12.2014).

Electrocentrale Bucuresti SA va ataca in instanta Decizia ANAF nr.20716/9.03.2015 de solutionare a Contestatiei la Decizia de impunere nr.1529/30.09.014, solicitand anulara acesteia.

15.EVENIMENTE ULTERIOARE

Prin Decizia nr. 16 din 27 aprilie 2015 s-a aprobat demararea unei noi proceduri 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 86/20104, 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.

Marcel-Octavian Nicolaescu
Director General

Marcel Vilca
Director General Adjunct Economic

Sef serv.Financiar
Ileana Basescu

Sef serv.Contabilitate
Elena Tudose

Sef serv.Bugete
Carmen Voicu

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

46