

## CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

### RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

asupra exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2015

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.

Electrocentrale Bucuresti SA detine:

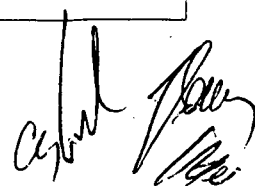
- C.T.E Grozavesti
- C.T.E. Bucuresti Vest
- C.T.E. Bucuresti Sud
- C.T.E. Progresu
- Uzina de reparatii

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 este :

- Statul Roman prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediul de afaceri : 69.798.128 actiuni, (97,51%)
- SNGN Romgaz SA : 1.785.341 actiuni ,(2,49%)

La intocmirea situatiilor financiare la 31 decembrie 2015 s-au avut in vedere prevederile din Legea Contabilitatii nr. 82/1991, Ordinul 1802/2014 al MFP pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu modificarile si completarile ulterioare si Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 123/2016 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raportarilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitatile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice.

„Bilantul contabil”, „Contul de profit si pierdere” „Datele informative”, „Situatia activelor imobilizate” si anexele s-au intocmit pe baza balantei de verificare incheiata la 31.12.2015.



**ANALIZA REALIZARII BUGETULUI  
DE VENITURI SI CHELTUIELI PE ANUL 2015**

Indicatorii economico-financiari pe anul 2015 sunt prevazuti in Bugetul de Venituri si Cheltuieli, aprobat prin H.G. 285/2015.

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 31.12.2015	
1	Energie electrica	MWh	1.942.379	
		lei	623.597.401	
	Pret unitar (inclusiv serv. Sistem)	Lei/MWh	321,05	
2	Energie termica	Gcal	4.625.795	
		lei	844.784.558	
	Pret unitary	Lei/Gcal	182,62	
3	Produse auxiliare si alte activitati, din care:	lei	343.511.160	
	-Apa adaos si condens nereturnat	lei	44.163.518	
	-Marfuri	lei	2.932.542	
	-Venituri din chirii	lei	- 73.190	
	-Venituri din productia de imobilizari	lei	4.275.307	
	-Venituri din penalitati	lei	287.327.054	
	-Venituri din certificate CO2	lei	2.334.074	
	4	Transport energie electrica	lei	8.940.800
		<b>Total venituri din exploatare</b>	lei	1.820.833.919

**B. Cheltuieli**

Nr. crt.	Produsul	U.M.	Realizat 31.12.2015
1	Energie electrica	MWh	1.942.379
		lei	595.128.449
	Cost unitar (inclusiv serv. Sistem)	Lei/MWh	306,39
2	Energie termica	Gcal	4.625.795
		lei	813.389.278
	Cost unitar	Lei/Gcal	175,84
3	Produse auxiliare si alte activitati	lei	246.611.035
	-Costuri cu productia apa adios si condens nereturnat	lei	41.364.186
	-Ajustari nete la depreciere active circulante	lei	150.591.759
	-Cheltuieli cu penalitatile	lei	54.655.090
	4	Transport energie electrica	lei
	<b>Total cheltuieli de exploatare</b>	lei	1.664.069.562

Situatia cheltuielilor si veniturilor pe produse se prezinta astfel :  
anul 2015

*[Handwritten signatures and initials]*

PRODUSUL	VENITURI REALIZATE	CHELTUIELI REALIZATE	REZULTAT
Energie electrica	623.597.401	595.128.449	28.468.952
Energie termica	844.784.558	813.389.278	31.395.280
Total alte activitati din productia de baza	1.468.381.959	1.408.517.727	59.864.232
Alte activitati de exploatare	352.451.960	255.551.835	96.900.125
Total exploatare	1.820.833.919	1.664.069.562	156.764.357
Total financiare	7.120.403	22.615.770	(15.495.367)
TOTAL	1.827.954.322	1.686.685.332	141.268.990

Din activitatea de exploatare rezulta un profit de 156.764.357 lei, repartizat pe produse astfel:

- energie electrica	Lei	28.468.952
- energie termica	lei	31.395.280
- produse auxiliare si alte activitati	Lei	96.900.125

Profitul la energia electrica de 28.468.952 lei se datoreaza realizarii unui cost unitar de productie de 306,39 lei/MWh, fata de un pret mediu (inclusiv contravaloarea serviciilor de sistem si bonusul de cogenerare ) de 321,05 lei/MWh. Rezulta ca la fiecare MWh livrat societatea a inregistrat un profit de exploatare 14,66 lei.

Profitul la energia termica de 31.395.280 lei se datoreaza realizarii unui cost unitar de 175,84 lei/Gcal, fata de un pret mediu reglementat de ANRE de 182,62 lei/Gcal. Rezulta ca la fiecare Gcal livrata societatea a inregistrat un profit de exploatare de 6,78 lei..

Explicatii	Prevederi BVC	Realizari	Diferente
Venituri din exploatare	1.940.926.000	1.820.833.919	120.092.081
Cheltuieli de exploatare	1.852.536.000	1.664.069.562	188.466.438
Rezultatul din exploatare	88.390.000	156.764.357	*

Din cele de mai sus, rezulta ca Societatea a inregistrat nerealizari ale veniturilor din exploatare de 120.092.081 lei (realizat 1.820.833.919 lei, fata de 1.940.926.000 lei - prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli) si nerealizari ale cheltuielile aprobate in Bugetul de venituri si cheltuieli de 188.466.438 lei (realizat 1.664.069.562 lei, fata de 1.852.536.000 lei - prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli), inregistrand profit din exploatare in valoare de 156.764.357 lei (fata de un profit prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli de 88.390.000 lei)..

## 2) Activitatea financiara 2015

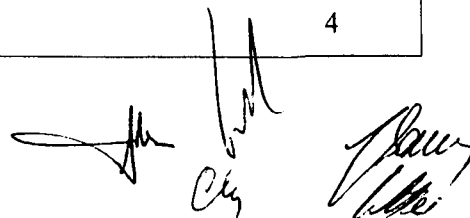
Explicatii	Prevederi BVC	Realizari	Diferente
<b>Venituri financiare din care :</b>	<b>8.100.000</b>	<b>7.120.402</b>	<b>(979.598)</b>
- venituri privind dobanziile	1.445.000	108.789	(1.336.211)
- alte venituri	6.655.000	7.011.613	356.613
<b>Cheltuieli financiare din care :</b>	<b>36.490.000</b>	<b>22.615.769</b>	<b>(13.874.231)</b>
- cheltuieli privind dobanziile	23.393.000	14.018.523	(9.374.477)
- alte cheltuieli	13.047.000	8.597.246	(4.449.754)
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>(28.390.000)</b>	<b>(15.495.367)</b>	<b>12.894.633</b>

La activitatea financiara s-au prevazut in Bugetul de venituri si cheltuieli, venituri financiare in suma de 8.100.000 lei si cheltuieli financiare in suma de 36.490.000 lei

Au fost realizate venituri financiare in valoare de 7.120.402 lei ,din care 108.789 lei venituri privind dobanzile, 7.000.023 lei diferente de curs favorabile si alte venituri financiare 11.590 lei si cheltuieli financiare in suma de 22.615.769 lei, din care 14.018.523 lei reprezentand cheltuieli cu dobanzile, respectiv 8.597.246 lei care reprezinta diferente nefavorabile de curs valutar.

Pe total rezultat financiar, s-a inregistrat o pierdere de 15.495.367 lei fata de o pierdere financiara bugetata de 28.390.000 lei.

Din datele prezentate rezulta ca Societatea a realizat in anul 2015 un rezultat brut de 141.268.990 lei, in Bugetul de venituri si cheltuieli aprobat rezultatul brut fiind 60.000.000 lei.



## ANALIZA BILANTULUI CONTABIL

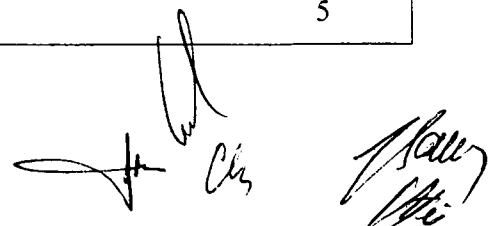
### 1. Imobilizari corporale si necorporale

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 01.01.2015	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2015
0	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire	1.301	-	-	1.301
Alte imobilizari necorporale	7.095.733		-	7.095.733
Imobilizari necorporale in curs	735.580	-	735.580	-
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>7.832.614</b>	<b>-</b>	<b>735.580</b>	<b>7.097.034</b>
Terenuri	1.419.777.276	-	-	1.419.777.276
Constructii	666.011.491	-	-	666.011.491
Instalatii tehnice si masini	732.654.854	12.379.038	2.335.913	742.697.979
Alte instalatii, utilaje si mobilier	494.435	-	66.259	428.176
Avansuri si imobil. corporale in curs	7.604.014	7.177.814	12.106.559	2.675.269
<b>Total imobilizari</b>	<b>2.826.542.070</b>	<b>19.556.852</b>	<b>14.508.731</b>	<b>2.831.590.191</b>



<b>corporale</b>				
Imobilizari financiare	93.311	1.500	-	94.810
<b>Active imobilizate total</b>	<b>2.834.467.995</b>	<b>19.558.352</b>	<b>15.244.311</b>	<b>2.838.782.035</b>

#### Amortizarea cumulata si ajustari imobilizari

lei

Elemente de activ	Sold la 01.01.2015	Amortizarea inregistrata	Reduceri	Sold la 31.12.2015
0	1	2	3	4
Cheltuieli de constituire	1,301	-	-	1,301
Alte imobilizari necorporale	7.095.733	-	-	7.095.733
<b>Total imobilizari necorporale</b>	<b>7.097.034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.097.034</b>
Constructii	59.111.561	52.620.276	-	111.731.837
Instalatii tehnice si masini	96.292.571	84.718.510	2.335.912	178.675.169
Provizioane pentru depreciere instalatii tehnice	1.652.041	-	-	1.652.041
Alte instalatii, utilaje si mobilier	435.070	15.174	66.259	383.985
<b>Total imobilizari corporale</b>	<b>157.491.243</b>	<b>137.353.960</b>	<b>2.402.171</b>	<b>292.443.032</b>
<b>Active imobilizate total</b>	<b>164.588.277</b>	<b>137.353.960</b>	<b>2.402.171</b>	<b>299.540.066</b>

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;

Societatea nu a consolidat situatiile financiare ale SEET Grozavesti SRL, UNIEL Energy Investments SA, intrucat aceste societati nu au avut activitate in cursul anului 2015.

## 2. Stocuri

La 01 ianuarie 2015 si 31.12.2015 stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

Element de stoc	lei		
	01.01.2015	31.12.2015	Variatie
Materii prime total	97.052.951	79.378.056	(17.674.895)
-pacura	89.564.168	71.889.273	(17.674.895)
-motorina	7.488.783	7.488.783	-
Piese de schimb	14.645.066	16.962.361	2.317.295
Materiale consumabile	2.932.264	3.331.638	399.374
Altele	576.569	81.361	(495.208)
<b>Total</b>	<b>115.206.850</b>	<b>99.753.416</b>	<b>(15.453.434)</b>

## 3. Situatia creantelor

Creantele evidentiata in bilant , sunt in suma de 2.398.570.110 lei si se prezinta dupa cum urmeaza:

Creante	Sold la 31.12.2015	Termen de lichiditate	
		Sub un an	Peste un an
<b>Total din care:</b>	<b>2.398.570.110</b>	<b>2.398.570.110</b>	-
<b>Clijenti</b> , din care:	2.210.534.998	2.210.534.998	-
-energie electrica	3.432.218	3.432.218	-
Ajustari energie electrica	(378.833)	(378.833)	-
-energie termica	3.228.619.118	3.228.619.118	-
Ajustari energie termica	(1.021.719.496)	(1.021.719.496)	-
-alte activitati	23.454	23.454	-
Electrocentrale Constanta	504.428	504.428	-
<b>Clijenti incerti</b>	1.957.445	1.957.445	-
Ajustari clijenti incerti	(1.903.336)	(1.903.336)	-
<b>Clijenti-facturi de intocmit</b>	82.111.227	82.111.227	-
- energie electrica	82.111.227	82.111.227	-
<b>Avansuri pentru prestatorii de servicii</b>	44.090.193	44.090.193	-
<b>Alte creante, din care:</b>	39.248.263	39.248.263	-
- Impozit pe profit	8.715.135	8.715.135	-
-TVA neexigibila	47.046	47.046	-
-TVA de recuperat	29.979.772	29.979.772	-

-Creante fata de buget	1.732	1.732	-
-Creante fata de personal	504.578	504.578	-
<b>Debitori</b> , din care	22.585.429	22.585.429	-
-debitor RADET	374.360.460	374.360.460	-
-debitor Electrocentrale Constanta	210.536.321	210.536.321	-
-ajustari debitori	(567.759.847)	(567.759.847)	-
-debitori diversi	5.397.145	5.397.145	-
-debitor Termoelectrica	51.350	51.350	-

Cel mai mare client este RADET Bucuresti, de la care societatea are de incasat 3.228.585.700 lei , suma compusa astfel:

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

Pentru energia electrica livrata in SEN Societatea are creante de 85.543.445 lei, din care enumeram:

- - C.N. Transelectrica cu 81.891.031 lei,
- - OPCOM cu 871.757 lei,
- - E ON Moldova Furnizare cu suma de 1.301.256 lei.
- - Repower furnizare România SRL cu suma de 643.560 lei,
- - TINMAR ENERGY cu suma de 643.560 lei,
- - RCS&RDS cu suma de 19.905 lei,
- - THREE WINGS SRL cu suma de 3.865 lei
- alti clienti energie electrica in suma de 168.511 lei
- - Electrocentrale Constanta SA cu suma de 504.429 lei,

Din clientii incerti in valoare de 1.957.445 lei, mentionam

- - Energoconstructia 49.373 lei –client incert,
- - SC Termoficare Pitesti SA cu suma de 301.503 lei – client incert,
- - Energoterm Resita cu suma de 290.029 lei - client incert,
- - CIPT Partener cu suma de 652.500 lei –client incert,
- - Energomur SA cu suma de 659.305 lei –client incert,
- - alti clienti incerti 4735 lei

Avansuri acordate pentru prestari servicii 44.090.193 lei ,din care:

- - SNGN ROMGAZ avans gaze naturale in valoare de 44.077.419 lei

La 31.12.2015 in evidentele contabile sunt inregistrate ajustari pentru deprecierea creantelor-clienti si clienti incerti in suma de 1.024.001.665 lei, din care: ajustari pentru clientii energie termica 1.021.719.496 lei ( RADET: 1.021.719.496 lei ), ajustari pentru energia electrica 378.833 lei, ajustari pentru clienti incerti 1.903.336 lei.

Valoarea de 22.585.429 lei "Debitori" reprezinta sume de recuperat in valoare de 590.345.276 lei ajustat cu 567.759.847 lei.

Suma de 590.345.276 lei reprezinta : sume de incasat de la SC Termoelectrica SA 51.350 lei ,



RADET 374.360.460 lei ( penalitati contractuale si cheltuieli de judecata ), Electrocentrale Constanta 210.536.321 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, accesorii 14.694.942 lei), restul reprezentand sume de recuperat de la debitori diversi .

Pentru debitori, la 31.12.2015 sunt inregistrate ajustari in valoare de 567.759.847 lei:  
( 373.525.571 lei pentru penalitati RADET, 189.170.758 lei pentru debite si accesorii bugetul statului datorate de Electrocentrale Constanta, conform Deciziilor ANAF 1529/2014, 124/2015 si 20716/2015 si 5.063.518 lei pentru alti diversi debitori aflati in executare sau lichidare).

Alte creante , in suma totala de 39.248.263 lei, se compun din : suma de 47.046 lei reprezentand TVA neexigibila; TVA de recuperat 29.979.772 lei, creante fata de bugetul statului 1.732 lei, creante fata de personal in suma de 504.578 lei si impozit pe profit de recuperat in valoare de 8.715.135.

#### 4. Casa si conturi la banci

La 31 decembrie 2015 casa si conturile la banci se prezentau dupa cum urmeaza:

Denumire	31.12.2014	31.12.2015
Conturi la banci in lei	28.880.845	55.521.412
Conturi la banci in valuta	1.946.985	2.485.344
Casa	29.627	17.357
Alte valori	34	28
Sume in curs de decontare	2.641.840	2.612.235
<b>TOTAL</b>	<b>33.499.331</b>	<b>60.636.376</b>

#### 5. Situatia datoriilor

Datoriile totale ale societatii la data de 31.12.2015 sunt de 2.018.267.561 lei , din care exemplificam:

Datorii	Sold 31.12.2015	Termen de exigibilitate		
		Sub un an	1-5 ani	Peste 5 ani
	<b>2.018.267.561</b>	<b>1.123.201.963</b>	<b>651.310.363</b>	<b>243.755.235</b>
<b>Total din care:</b>				
Datorii la SC Termoelectrica	306.474	306.474	-	-
Credite pe termen lung	362.644.402	207.342.083	155.302.319	-
Dobanzi credite	512.775	512.775	-	-
Datorii comerciale	721.784.527	721.784.527	-	-
TVA neexigibil	93.576	93.576	-	-
Creditori	392.176	392.176	-	-
Datorii privind personalul	8.484.403	8.484.403	-	-
Alte imprumuturi si datorii asimilate	247.930	-	247.930	-
Datorii la bugetul de stat, din care:	923.801.298	184.285.949	495.760.114	243.755.235
- Impozit pe profit esalonat	284.745.523	41.267.198	165.068.784	78.409.541
-Fond de risc	123.255.376	38.056.264	56.799.408	28.399.704
-Accesorii impozit pe profit	515.368.686	104.530.774	273.891.922	136.945.990

- Cota pentru fondul de mediu	12.294	12.294	-	-
-Accize	419.419	419.419	-	-

#### Alte datorii la bugetul de stat

- Fondul de risc –total	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Debit rata+dobanda credit 131 mil Euro	22.504.698	64.743.615
Dobanzi intarziere credit 496 mil lei ALPHA BANK	36.175.947	36.175.947
Dobanzi intarziere credit 160 mil USD	8.750.612	8.750.612
Dobanzi intarziere credit 131 mil Euro	9.294.440	13.585.202
	<u>76.725.697</u>	<u>123.255.376</u>

#### Fond de risc esalonat la plata ( Decizie ANAF 35283/2015)

	<b>Esalonate</b>	<b>Curente</b>
Debit rata+dobanda credit 131 mil Euro	43.902.465	20.841.150
Dobanzi intarziere credit 496 mil lei ALPHA BANK	36.175.947	-
Dobanzi intarziere credit 160 mil USD	8.750.612	-
Dobanzi intarziere credit 131 mil Euro	10.569.940	3.015.262
	<u>99.398.964</u>	<u>23.856.412</u>

Mentionam ca sumele curente aferente fondului de risc au fost achitate in anul 2016, astfel rata scadenta in luna decembrie 2015 aferenta creditului 131 mil Euro ( 20.841.150 lei) in ianuarie 2016 si dobanzile ( 3.015.262 lei) in februarie 2016.

<b>Accesorii impozit pe profit si TVA -total</b>	<b>474.950.171</b>	<b>515.368.686</b>
din care esalonat la plata conform Decizie ANAF 35283/2015		<b>497.614.092</b>

Prin Hotararea AGA nr.7/3.12.2015 s-a aprobat constituirea in favoarea ANAF a unei garantii in valoare dec 1.157.847.130 lei, la valoarea reevaluata de JPA Audit & Consultanta, dupa cum urmeaza:

- a. 766.547.373 lei –valoarea reevaluata activelor din cadrul CTE Bucuresti Vest;
- b. 391.299.757 lei, partial din valoarea reevaluata activelor din cadrul CTE Bucuresti Sud, astfel:
  - terenuri in valoare de 270.228.300 lei,
  - cazan de abur nr.3 in valoare de 19.154.803 lei,
  - cazan de abur nr.4 in valoare de 24.962.437 lei,
  - turbogeneratorul nr.3 in valoare de 10.117.729 lei,
  - turbogeneratorul nr.4 in valoare de 19.278.202 lei,
  - sala masinilor si sala cazanelor in valoare de 50.641.803 lei.

Asupra acestor active s-a instituit de catre ANAF sechestrul asigurator, dupa cum urmeaza:

- Proces-verbal nr.15740/24.06.2015,
- Proces-verbal nr.15741/24.06.2015,
- Proces-verbal nr.15742/24.06.2015,

- Proces-verbal nr.16963/08.07.2015,
- Proces-verbal nr.31867/07.12.2015,
- Proces-verbal nr.31.871/07.12.2015,

Valoarea obligatiilor catre furnizori la 31.12.2015 este de 721.784.527 lei, din care mentionam:

- Distrigaz Sud Retele	146.003.115 lei,
- OMV Petrom Gas	16.043.169 lei,
- SNGN Romgaz	389.375.517 lei,
- Transgaz Medias	78.915.253 lei,
- Wintershall	55.563 lei,
- Apa Nova	6.680.196 lei,
- CN Transelectrica	76.796.001 lei,
- FMT	909.459 lei
- Scorseze Security International	1.159.474 lei,
- General Turbo	358.782 lei,
- DAFCOCHIM Tg.Mures	308.512 lei,
- OPCOM	31.504 lei.
- Alti furnizori	5.147.982 lei

#### Situatia creditelor

La data de 31.12.2015 societatea are contractate urmatoarele credite:

- cu garantia statului:

Denumire	Sold la 31.12.2015	Aprobare
Credit 112.938.357,68 EURO Societe Generale 14,8 ani, gratie 34 luni (finantare investitii)	32.940.354 Euro 149.038.633 ( lei)	HG 1312/2003
<b>TOTAL</b>	<b>32.940.354</b> <b>149.038.633</b>	<b>EURO</b> <b>LEI</b>

- fara garantia statului:

Denumire	Sold la 31.12.2015	Aprobare
Credit 150.000.000 lei CEC Bank pe 5 ani, gratie 12 luni ( finantare combustibil)	9.375.000	HAGA 5/2011
Credit 150.000.000 lei CEC Bank pe 5 ani, gratie 18 luni ( finantare combustibil)	60.000.000	HAGA 3/2012
Credit 50.000.000 lei Piraeus Bank pe 3 ani,gratie 12 luni (finantare combustibil)	19.230.768	HAGA 3/2013
Credit 200.000.000 lei pe 3 ani, gratie 12 luni (finantare com bustibil)	125.000.000	HAGA 1/2014
<b>TOTAL lei</b>	<b>213.605.768</b>	<b>-</b>

- dobanzi aferente creditelor bancare: 512.775 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 contributii si penalitati,
- SNGN Romgaz –penalitati de intarziere , dobanzi si cheltuieli de judecata in valoare de 242.687.420 lei.
  - Distrigaz Sud – ordonanta de plata pentru suma de 29.732.655 lei –dosar 43778/3/2015,Hotarare necomunicata. Pana la aceasta data s-a achitat voluntar suma de 18.190.996 lei,
  - CN Transelectrica –penalitati in valoare de 449.900 lei.

2) in calitate de reclamanta in urmatoarele litigii:

- RADET Bucuresti - cauza fiind recuperarea penalitatilor contractuale de intarziere la plata in valoare de 343.274.385 lei, (dosarele nr. 77414/3/2011, 39942/3/2013, 42626/3/2014, 23728/3/2015),
- Electrocentrale Constanta SA – recuperare debite si penalitati aferente in valoare de 9.469.087 lei ( dosarele 3038/118/2015, 3039/118/2015, 3695/118/2015 ),
- PGMB si RADET pentru recuperare rest de plata de 258.969.243 lei din Protocolul de esalonare – dosar nr. 64899/3/2011, suma aflata in executare
- ANAF- contestatii la Decizia ANAF 1529/2014 pentru suma de 748.098.648 lei ( dosar 14591/303/2015 )
- RADET Bucuresti – ordonanta de plata pentru suma de 1.492.578.509 lei, reprezentand contravaloare energie termica furnizata in perioada 10.05.2013-31.12.2014 – dosar 46176/3/2015.La data de 14.04.2016 s-a incasat suma de 329.708.856 lei, suma ramasa de executat fiind de 1.162.869.651 lei, aceasta micisorandu-se zilnic cu incasarile din contul escrow.

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 inscrisa la masa credala),
- Energoconstructia –creanta acceptata in valoare de 59.860 lei ( societatea fiind in faliment).

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 2015 se prezinta astfel:

Nr. crt.	Explicatii	Realizat lei
----------	------------	-----------------

1	Investitii , inclusiv investitii in curs de executie (din cont 231), din care: -din cont 231 - dotari din cont 212,213,214	6.703.634  6.442.233 261.401
2	Materiale si utilaje (crestere/descrestere stoc)	0
3	<b>TOTAL (1+/-2)</b>	<b>6.703.634</b>

La aceste realizari se adauga suma de 767.569 lei, reprezentand rambursarea ratei de credit BIRD 3936 pentru reabilitarea grupurilor 3 si 4 Bucuresti Sud., precum si partial din rata de credit Societe Generale pentru extinderea CET Bucuresti Vest cu unitati moderne de cogenerare.

Rezulta ca in anul 2015 Societatea a inregistrat cheltuieli de investitii in valoare totala de 7.471.203 lei finantate din amortizare ( surse proprii) din care 301.784 lei reprezinta rambursarea ratei de credit BIRD 3936 pentru reabilitarea grupurilor 3 si 4 Bucuresti Sud si 465.785 lei partial din rata de credit Societe Generale pentru extinderea CET Bucuresti Vest cu unitati moderne de cogenerare.

Realizarile din investitii in valoare de 6.703.634 lei:

- Dotatii 261.401 lei lei
- Studii 39.994 lei
- Reparatii capitale cu caracter de investitii: 6.402.239 lei  
(reparatii capitale la turbina cu gaz, cazane,CAF ).

Mentionam ca rata de credit Societe Generale pentru extinderea a CTE Vest cu unitati moderne de cogenerare, cu scadenta in 25.06.2015, in valoare de 21.397.768 lei precum si diferenta din cea scadenta in 28.12.2015 in valoare de 20.841.150 lei au fost achitate, din lipsa de disponibilitati, de catre MFP

### Probleme de mediu

In conformitate cu obligatiile asumate de România prin Documentul de Poziție, pentru Capitolul 22 – protecția 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.. Conditile 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 2015*

Pentru respectarea prevederile legislatiei de mediu, in anul 2015 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 2014;
- Revizuire autorizatii integrate de mediu pentru toate centralele
- Intocmirea planurilor de monitorizare pentru anul 2016, 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 2015, valoarea totala a lucrarilor de mediu a fost de 142.830 lei, asigurate din surse proprii ale societatii

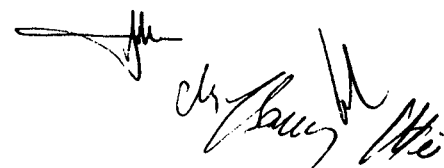
#### **Certificate de emisii de gaze cu efect de sera**

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 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 2015 societatea nu a inregistrat deficit.

### SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

lei

31 decembrie  
2014

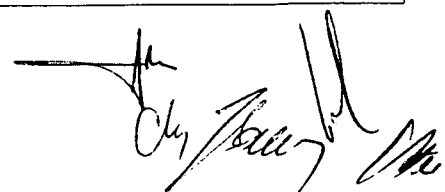
31 decembrie  
2015

Denumire indicatori	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
<b>Profit / (Pierdere) inainte de impozit</b>	<b>173.350.537</b>	<b>141.268.990</b>
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare:</b>	<b>201.275.650</b>	<b>243.939.967</b>
Cheltuieli de exploatare privind amortizarea Imobilizarilor	153.074.209	137.342.880
Pierdere/(castig) net(a) din vanzarea de imobilizari Corporale	(709)	(2.533)
Cheltuieli/(venituri) privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante	28.995.907	(148.583.742)
Reluarea pe venituri a subventiilor	(1.292.384)	(1.264.393)
Venituri din dobanzi	(1.209.320)	(108.789)
Cheltuieli cu dobanzile	21.707.947	14.018.523
Cheltuieli/(venituri) privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	0	242.538.021
<b>Rezultatul din exploatare inaintea modificarilor capitalului circulant</b>	<b>374.626.187</b>	<b>385.208.957</b>
<b>Modificari ale capitalului circulant net in:</b>		
Stocuri	20.505.608	15.453.434
Creante comerciale si alte creante	(136.245.365)	(296.241.866)
Datorii comerciale si alte datorii	(233.223.362)	207.686.337
<b>Modificarile capitalului circulant</b>	<b>(348.963.119)</b>	<b>(73.102.095)</b>
Dobanzi platite	(21.707.947)	(14.018.523)
Impozit pe profit platit	(164.802.260)	(55.161.151)
<b>Flux net de trezorerie utilizat in/ din activitatea de Exploatare</b>	<b>(160.847.139)</b>	<b>242.927.188</b>
<b>Flux de trezorerie din activitatea de investitii</b>		

Achizitii de imobilizari	(6.338.705)	(6.703.634)
Incasari din vanzarea imobilizarilor	709	2.533
Dobanzi incasate	1.209.320	108.789
<b>Flux net de trezorerie utilizat in activitatea de investitii</b>	<b>(5.128.676)</b>	<b>(6.592.312)</b>
<b>Flux de trezorerie din activitatea de finantare</b>		
Evolutia neta a imprumuturilor	53.185.813	(209.197.831)
<b>Flux net de trezorerie utilizat in/ din activitatea de finantare</b>	<b>53.185.813</b>	<b>(209.197.831)</b>
<b>Cresterea neta a disponibilitatilor si elementelor asimilate</b>	<b>(112.790.002)</b>	<b>27.137.045</b>
Disponibilitati si elemente asimilate la inceputul exercitiului	146.289.333	33.499.331
<b>Disponibilitati si elemente asimilate la sfarsitul exercitiului</b>	<b>33.499.331</b>	<b>60.636.376</b>

Din situatia fluxurilor de trezorerie (numerar) prezentata, rezulta un flux de numerar net din activitatea de exploatare de 242.927.188 lei si un flux de numerar negativ net din activitatea de investitii de -6.592.312 lei. La acestea se adauga un flux net de trezorerie negativ din activitatea de finantare de -209.197.831 lei , rezultand o trezorerie la sfarsitul exercitiului de 60.636.376 lei.

Prin urmare, disponibilitatile banesti si elementele asimilate existente la inceputul anului in suma de 33.499.331 lei au inregistrat o crestere de 27.137.045 lei , rezultand un sold la 31.12.2015 de 60.636.376 lei.





## SITUATIA CAPITALULUI PROPRIU

Element al capitalului propriu	lei					Sold la 31.12.2015
	Sold la 1.01.2015	Cresteri	Cresteri prin transfer	Reduceri	Reduceri prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital social	715.834.690	-	-	-	-	715.834.690
Prime capital	4.672.901	-	-	-	-	4.672.901
Rezerva din reevaluare	2.161.769.256	-	-	50.680.921	50.680.921	2.111.088.335
Rezerva legala	49.664.773	7.063.450	7.063.450	-	-	56.728.223
Rezerva reprezentand surplusul din reevaluare	62.242.060	50.680.921	50.680.921	-	-	112.922.981
Alte rezerve	182.073.824	-	-	-	-	182.073.824
Rezultatul reportat	-	-	-	-	-	-
Rezultatul provenit din aplicarea pt l data a IAS, mai putin IAS 29	(31.913)	-	-	-	-	(31.913)
Rezultatul provenit din corectarea erorilor contabile ,sold creditor	(588.025.576)	125.878.614	125.878.614	-	-	(462.146.962)
Rezultatul exercitiului	134.546.141	107.577.367	-	134.546.141	134.546.141	107.577.367
Repartizarea profitului	(8.667.527)	(7.063.450)	(7.063.450)	(8.667.527)	(8.667.527)	(7.063.450)
Total capitaluri si rezerve	2.714.078.629	284.136.902	176.559.535	176.559.535	176.559.535	2.821.655.996

Capitalul propriu al Societatii s-a majorat cu profitul net al exercitiului in suma de 107.577.367 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. 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 incerți. 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 continuă 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 2015

Denumire indicatori	01.01.2015- 31.12.2015
Rezultat Brut	141.268.990
Elemente similare veniturilor	46.468.499
Rezerva legala	7.063.449
Venituri neimpozabile	325.621.518
Cheltuieli nedeductibile	355.520.115
Profit impozabil	210.572.637
Impozit pe profit	33.691.623
Profit net	107.577.367

În anul 2015 Societatea a înregistrat un profit (contabil) net în valoare de 107.577.367 lei, din care a constituit rezerva legală în valoare de 7.063.449 lei. Cu diferența de profit în suma de 100.513.918 lei, în baza aprobării AGA, urmează a se acoperi parțial pierderea din rezultatul reportat care este de 462.146.962 lei.

Auditul societății la data de 31.12.2014 a fost asigurat de firma SC Socecc SRL, având autorizația de la Camera Auditorilor nr. 227/2002.

Având în vedere prevederile Legii Contabilității nr. 82/1991 republicată și ale Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu completările și modificările ulterioare și ale OMFP nr. 123/2016, supunem Consiliului de Administrație avizarea în vederea aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor a următoarelor:

1. Situațiile Financiare la 31.12.2015, care cuprind:

- Bilantul Contabil;
- Contul de Profit și Pierdere;
- Situația modificărilor capitalului propriu;
- Situația Fluxurilor de Trezorerie;

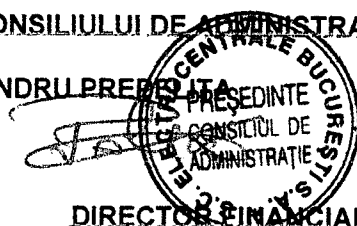
- Politici contabile si Notele explicative;
- 2. Raportul Administratorilor
- 3. Repartizarea profitului in valoare de 107.577.367 lei dupa cum urmeaza:
  - 7.063.449 lei rezerva legala,
  - 100.513.918 lei profit de repartizat pentru acoperirea partiala a rezultatului reportat.

### EVENIMENTE ULTERIOARE

Prin Decizia nr. 9 din 15 martie 2016 s-a aprobat demararea procedurii concurentiale de achizitie care va respecta prevederile OUG 34/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, pentru contractarea a unui credit a carui valoare totala este cuprinsa in intervalul 200-400 mil.lei pe o perioada de creditare de 5 ani, cu gratie de 1 an.

#### PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

ALEXANDRU PREȘINȚA



**DIRECTOR GENERAL  
MARCEL OCTAVIAN NICOLAESCU**

**DIRECTOR FINANCIAR COMERCIAL  
MARCEL VILCA**

Sef serv. Financiar  
Ileana Basescu

Sef serv. Contabilitate  
Elena Tudose

Sef serv. B C T  
Carmen Voicu

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