



S.COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA S.A.

SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST

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



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru perioada 01.01.2018 - 31.12.2018

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

Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. s-a înființat la 31.05.2012 prin fuziunea Societății Comerciale Complexul Energetic Craiova SA, Societății Comerciale Complexul Energetic Rovinari S.A., Complexul Energetic Turceni S.A. și a Societății Naționale a Lignitului Oltenia S.A., având codul de înregistrare fiscală: RO 30267310 și numărul de înregistrare la Registrul Comerțului: J18/311/31.05.2012.

Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. are sediul în Târgu Jiu, strada Alexandru Ioan Cuza, nr.5, județul Gorj fiind o societate comercială pe acțiuni, persoană juridică română, cu un capital social de 1.270.318.090 lei, vărsat integral, împărțit în 127.031.809 acțiuni nominative, fiecare acțiune având valoarea de 10 lei.

Societatea Complexul Energetic Oltenia SA are ca principal obiect de activitate producția de energie electrică și acte de comerț corespunzătoare obiectului de activitate aprobat prin statut, în baza licenței de producere nr.1085/11.06.2012 acordată de A.N.R.E. prin decizia nr. 1403/11.06.2012 valabilă pentru o perioadă de 25 ani.

La 31.12.2018 Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. este organizată în cinci sucursale după cum urmează:

- Sucursala Electrocentrale Turceni ("SE Turceni");
- Sucursala Electrocentrale Rovinari ("SE Rovinari");
- Sucursala Electrocentrale Craiova II ("SE Craiova II");
- Sucursala Electrocentrale Isalnita ("SE Isalnita");
- Sucursala Electrocentrale Chiscani ("SE Chiscani").

De asemenea Societatea are deschise și autorizate să funcționeze prin înregistrarea la ORC și ANAF, puncte de lucru /sedii secundare.

În cursul anului 2018 nu s-au efectuat modificări în modul de organizare al societății, mai sus prezentat.

Capitalul social al Societății este împărțit în 127.031.809 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune.

Societatea Complexul Energetic Oltenia SA se află sub autoritatea Ministerului Energiei, în conformitate cu Anexa 2 la HG nr.980/16.12.2015, privind organizarea și funcționarea Ministerului Energiei.

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

- Statul Român reprezentat prin Ministerul Energiei deține 98.006.797 acțiuni, numerotate de la 1 la 98.006.797 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 980.067.970 lei, din care 980.067.970 lei aport în numerar, reprezentând 77,151382612% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;
- Societatea Comercială Fondul Proprietatea S.A. deține 27.387.940 acțiuni, numerotate de la 98.006.798 la 125.394.737 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 273.879.400 lei, din care 273.879.400 lei aport în numerar, reprezentând 21,559907094% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;
- Societatea Comercială Electrocentrale Grup S.A. deține 1.073.653 acțiuni, numerotate de la 125.394.738 la 126.468.390 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 10.736.530 lei, din care 10.736.530 lei aport în numerar, reprezentând 0,845184374% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;
- Societatea Comercială pentru Închiderea – Conservarea Minelor S.A. (societate în faliment) deține 563.417 acțiuni, numerotate de la 126.468.391 la 127.031.807 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 5.634.170 lei, din care 5.634.170 lei aport în numerar, reprezentând 0,443524346% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi;
- Statul Român reprezentat prin Ministerul Energiei, S.C. Fondul Proprietatea S.A., S.C. Electrocentrale Grup S.A., Societatea Comercială pentru Închiderea – Conservarea Minelor S.A. (în faliment), Statul Român – prin Ministerul Energiei fiind desemnat reprezentantul comun al celor patru acționari, dețin în comun un număr de 2 (doua) acțiuni, numerotate de la 127.031.808 la 127.031.809 inclusiv, cu o valoare nominală totală de 20.00 lei, din care 20.00 lei aport în numerar, reprezentând 0,000001574% din capitalul social al CE Oltenia și din participarea la beneficii și pierderi.

Conducerea Societății

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

1. La data de 31.12.2018, Consiliul de Supraveghere avea următoarea componenta:

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

2. La data de 31.12.2018, Directoratul Societății avea următoarea componență:

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

Piața de desfacere

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

- Piața Contractelor Bilaterale:
 - Piața Contractelor Bilaterale cu Licitatie Extinsă (PCCB-LE);
 - Piața Contractelor Bilaterale cu Negociere Continuă (PCCB-NC);
 - Piața Centralizată pentru Serviciul Universal (PCSU)
- Piața pentru Ziua Următoare;
- Piața Intra Zilnică;
- Piața de Echilibrare;
- Piața Serviciilor de Sistem Tehnologice;
- Piața cu Amănuntul;
- Piața centralizată pentru certificate verzi și Piața Contractelor Bilaterale a certificatelor verzi;
- Bursa EEX pentru certificate de emisii de gaze cu efect de sera.

Ponderea produselor livrate în cifra de afaceri:

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

Principalii concurenți sunt:

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

Control Intern Managerial

În cadrul Societății Complexul Energetic Oltenia S.A. responsabilitatea monitorizării, coordonării și îndrumării metodologice a implementării și dezvoltării sistemului de control intern managerial este în sarcina *Comisiei de monitorizare*.

Pentru anul 2018, la nivelul Societății Complexul Energetic Oltenia S.A., în urma analizei operațiunii de autoevaluare a rezultat că sistemului de control intern managerial este **conform**, iar standardele au fost implementate după cum urmează:

- ✓ 10 standarde de control intern managerial au fost implementate cu grad de implementare **100%** în toate structurile organizatorice ale societății;
- ✓ **Standardul 1 – Etică și integritate** cu un grad de implementare de **99,66%**;
- ✓ **Standardul 2 - Atribuții, funcții, sarcini** cu un grad de implementare de **99,34%**;
- ✓ **Standardul 3 – Competență, performanță** cu un grad de implementare de **97,67%**;
- ✓ **Standardul 8 – Managementul riscului** cu un grad de implementare de **99,00%**;
- ✓ **Standardul 11 - Continuitatea activității** cu un grad de implementare de **99,00%**.

Cu privire la modul de implementare al fiecărui standard de control intern managerial la nivelul structurilor organizatorice putem menționa următoarele:

- ⬇ Stadiul actual al implementării standardelor de control intern managerial la nivelul structurilor organizatorice relevă un grad superior de implementare, ceea ce înseamnă că cerințele standardelor au fost implementate în majoritatea entităților organizatorice.
- ⬇ **Standardul nr. 3 – Competență, Performanță** are cel mai mic grad de implementare.
- ⬇ Se înregistrează o tendință de creștere a gradului de implementare a standardului 11 - **Continuitatea activității** în anul 2018 față de anul 2018.
- ⬇ Se înregistrează o tendință de scădere a gradului de implementare a **Standardul 1 - Etica și Integritatea** și **Standardul 8 - Managementul Riscului** în anul 2018 față de anul 2018.

Din analiza stadiului de realizare a „Programului de dezvoltare a SCIM pentru anul 2018”, reiese faptul că, din cele 36 acțiuni cuprinse în program, 32 acțiuni au fost realizate în totalitate (100 %) iar 4 acțiuni nu au fost deloc implementate (0 %).

Controlul intern

Controlul intern al societății vizează asigurarea:

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

Ca urmare, procedurile de control intern au ca obiectiv:

- pe de o parte, urmărirea înscrierii activității societății și a comportamentului personalului în cadrul definit de legislația aplicabilă, valorile, normele și regulile interne ale societății;

- pe de altă parte, verificarea dacă informațiile contabile, financiare și de gestiune comunicate reflectă corect activitatea și situația societății.

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

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

În cadrul sedinței din data de 15.03.2018, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat Planul de restructurare, reorganizare și eficientizare pe perioada 2016-2020, revizia 3. Planul de restructurare, reorganizare și eficientizare pe perioada 2016-2020, revizia 2 a fost revizuit din următoarele motive:

- Aspectele avute în vedere la fundamentarea planului (revizia 2) nu mai erau în concordanță cu schimbările petrecute în anul 2018 în sectorul energetic din România.

- S-a demonstrat în anul 2018 că unul din pilonii importanți ai SEN este CE Oltenia, care atât în perioada de iarnă, cât și în restul anului a contribuit semnificativ la asigurarea stabilității SEN.

- Creșterea producției și a consumului intern de energie la nivel național coroborat cu o perioadă cu hidraulicitate scăzută și cu indisponibilizarea centralei OMV de la Brazi (850 MW putere instalată) pentru o perioadă semnificativă în anul 2018 a făcut posibil ca CE Oltenia să producă o cantitate de energie de 14,93 TWh (mai mare decât cea estimată inițial de 14,15 TWh).

Perioada dificilă traversată de mediul de afaceri cu energie de la începutul anului 2018 și falimentul mai multor traderi de energie au determinat o schimbare de optică a acestora, în sensul că aceștia s-au orientat spre încheierea de contracte de achiziție a energiei cu livrare în bandă și pe perioade relativ mari de timp în locul achiziției de pe PZU. Acest fapt a fost benefic producătorilor tradiționali de energie electrică și implicit CE Oltenia întrucât a făcut posibilă încheierea de contracte de livrare energie electrică în bandă pentru cantități semnificative, cu derulare atât în 2018 cât și în 2019.

Adoptarea cu întârziere a Hotărârilor de Guvern pentru aprobarea exproprierii pentru cauză de utilitate publică a proprietăților din coridoarele de expropriere aferente carierelor Roșia, Jilț Sud, Rosiuta și Pinoasa se va amâna cu un an demararea procedurilor privind încetarea activității în perimetrele miniere aferente carierelor Husnicioara și Rovinari, în vederea asigurării cărbunelui necesar realizării producției de energie estimată pentru perioada 2018-2020 și a stocurilor de cărbune necesar trecerii vârfurilor de iarnă.

Pentru realizarea producțiilor de cărbune și energie electrică planificate pentru perioada 2018-2020 se impune utilizarea tuturor capacităților disponibile existente în zona de minerit (inclusiv carierele Husnicioara și Rovinari) și a utilizării la maxim a capacităților energetice, în condițiile punerii în aplicare a programelor de mentenanță și investiții (inclusiv cele pentru menținerea siguranței în funcționare a capacităților de producție), având în vedere că pentru realizarea tuturor exproprierilor planificate este necesară o perioadă de 1,5 – 2 ani pentru punerea în aplicare a prevederilor Hotărârilor de Guvern.

Astfel, pentru a asigura cantitatea de combustibil energetic (cărbune) necesară producerii energiei electrice și a constituirii stocurilor de cărbune pentru trecerea vârfurilor de iarnă în perioada până în anul

2020 a fost nevoie, în anumite perioade, de creșterea programului de lucru în zona de extracție a cărbunelui de la 5 la 6-7 zile/săptămână.

În aceste condiții, se impune o realizare a programului de disponibilizare în așa fel încât închiderea capacităților de producție planificate să nu reducă cantitatea de cărbune necesară pentru realizarea planului de producție de energie electrică, conform bugetului de venituri și cheltuieli.

Având în vedere cele prezentate anterior, prin Planul de restructurare, reorganizare și eficientizare al CE Oltenia pe perioada 2016-2020, revizia 3, prevede diminuarea numărului personalului în perioada 2018-2020 cu 200 de salariați în fiecare an. În perioada 2019-2020, reducerea numărului de personal se va realiza cu prioritate din rândul personalului TESA.

Datorită rezultatelor financiare negative din perioada 2014-2016 și a degradării fluxului de numerar o serie de investiții și lucrări de reparații la utilajele din dotare nu s-au mai realizat sau au fost amânate astfel că starea tehnică a acestora s-a înrăutățit. Din aceste motive în perioada 2018-2020 se va pune accent pe realizarea cât mai multor investiții pentru reabilitarea capacităților de producție. De asemenea, o importanță deosebită se va acorda echipelor proprii de mentenanță prin intermediul cărora se vor realiza o serie de lucrări de întreținere și reparații la capacitățile de producție.

În continuare, menționăm principalele aspecte care vor influența rezultatele companiei în perioada 2018-2020, după cum urmează:

- menținerea în unitate a unui număr de 1.672 salariați, prin diminuarea numărului disponibilizărilor, ca urmare a asigurării desfasurării în bune condiții a activității de producere a energiei electrice și termice și a extracției și livrarilor de cărbune, necesitatea fiind întărită și de o criză a forței de muncă calificate, pe piața muncii din România, la data întocmirii prezentului plan;
- faptul că, începând cu data de 01.01.2018, potrivit prevederilor art. 1, alin. 2 din ORDIN nr. 2844 din 12 decembrie 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară o serie de persoane juridice menționate în Anexa la Ordinul nr. 666/2015, printre care și CE Oltenia, vor organiza și conduce contabilitatea potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară. Astfel, potrivit IAS 16 Imobilizări corporale, activele neutilizate nu mai sunt scutite la calculul amortizării. În anul 2018, urmare a aprobării de către ANAF cu privire la scutirea de la calculul amortizării a mijloacelor fixe neutilizate s-a înregistrat o diminuare a cheltuielilor cu amortizarea cu 47,38 milioane lei;
- creșterea tarifelor practicate de prestatori ca urmare a creșterii salariului minim pe economie, pentru anumite servicii pentru care forța de muncă este remunerată cu salariul minim pe economie (servicii de pază, servicii de curățenie și deservire generală etc);
- creșterea prețurilor materiilor prime (gaze și păcură) și a carburanților;
- necesitatea alocării prin proiectul de buget de venituri și cheltuieli a unor sume considerabil mai mari decât în anii anteriori pentru anumite capitole (materiale, servicii de reparații executate cu terți) în vederea creșterii fiabilității capacităților de producție și crearea condițiilor pentru reducerea consumului specific brut de combustibil și de energie electrică în perioada 2019-2020;
- adoptarea cu întârziere de către Guvern a Hotărârilor pentru exproprierea pentru cauză de utilitate publică a proprietăților aflate în coridoarele Roșia Jilț, Rosiuta și Pinoasa precum și dificultățile

intampinate cu privire la scoaterea din circuitul silvic a unor suprafețe de teren aferente carierelor Roșia și Tismana au condus la creșterea cheltuielilor prin efectuarea unor lucrări tehnologice suplimentare, dar și cu transportul cărbunelui de la cariere către termocentrale;

- creșterea preturilor certificatelor de emisii gaze cu efect de sera.

Informații de mediu 2018

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

- montarea de instalații de desulfurare a gazelor de ardere,
- modernizarea electrofiltrelor;
- montarea de arzătoare cu NO_x redus;
- instalații de evacuare a zgurii și cenușii în șlam dens;
- montarea instalațiilor de denoxare, în vederea reducerii concentrațiilor poluantului $\text{NO}_x < 200 \text{ mg/Nmc}$ la 3 blocuri energetice;
- inițierea implementării instalațiilor de denoxare, în vederea reducerii concentrațiilor poluantului $\text{NO}_x < 200 \text{ mg/Nmc}$ la blocuri energetice cuprinse în Planul National de Tranziție.

CE Oltenia este singurul producător de energie electrică care a respectat angajamentele asumate prin Tratatul de Aderare, încadrându-se în valorile limită ale emisiilor de poluanți conform Directivei 2010/75/CE, cu excepția blocului energetic nr. 5 de la SE Rovinari care este oprit din anul 2015 în vederea modernizării și nu are impact asupra mediului.

Astfel, pentru blocurile energetice funcționale din cadrul sucursalelor CEO au fost realizate instalații de desulfurare a gazelor de ardere în vederea reducerii concentrațiilor de $\text{SO}_2 < 200 \text{ mg/Nmc}$, au fost modernizate instalațiile de desprăfuire pentru reducerea concentrațiilor de pulberi din gazele de ardere $< 20 \text{ mg/Nmc}$ și s-au aplicat măsuri secundare pentru reducerea concentrațiilor de $\text{NO}_x < 200 \text{ mg/Nmc}$ la blocurile energetice nr.5+7 SE Turceni și nr. 6 SE Rovinari. A fost demarată acțiunea de implementare a măsurilor de reducere a oxizilor de azot la cazanele energetice nr. 3 și 4 SE Turceni, nr. 3 și 4 SE Rovinari, nr. 1 și 2 Craiova II și nr. 7 și 8 SE Ișalnița la o valoare a concentrațiilor de $\text{NO}_x < 200 \text{ mg/Nmc}$. De asemenea, pentru toate sucursalele energetice s-a renunțat la evacuarea zgurii și cenușii prin metoda hidroamestec (9:1) și s-a adoptat tehnologia de evacuare în șlam dens a zgurii și cenușii (1:1) rezultate în urma procesului de ardere a cărbunelui, respectându-se termenele impuse prin Directiva 1999/31/CE.

Pentru anul 2018, se desfășoară procedura de achiziție a certificatelor de emisii gaze cu efect de seră, urmând a fi realizată conformarea până la 30 aprilie a.c.

Informații despre dezvoltarea previzibilă a societății

1. Derularea procesului de pregătire a ofertei publice primare de vânzare de acțiuni nou emise în cadrul strategiei de privatizare a Societății Complexul Energetic Oltenia S.A.

În data de 9 februarie 2018 s-a încheiat actul adițional nr. 5 la contractul nr. 68/19.08.2013 prin care s-a prelungit valabilitatea contractului cu Sindicatul de Intermedieri format din BRD Groupe Societe

Generale și Swiss Capital S.A. și s-a stabilit un nou grafic de etape și termene care presupune finalizarea procesului de privatizare până la data de 17 iunie 2019.

În data de 05.03.2019 a fost încheiat actul adițional nr. 8 la contractual nr. 82/CEO/08.03.2013 încheiat cu SCA Craciun, Tudoroiu și Asociații prin care s-a prelungit valabilitatea contractului până la data de 08.03.2020. Obiectul contractului anterior menționat îl constituie acordarea de asistență juridică în procesul de listare la bursă în legătură cu procesul de selectare, contractare a Sindicatului de Intermedieri și cu privire la derularea contractului nr. 68/19.08.2013.

În ceea ce privește derularea procesului de privatizare, în anul 2018, acesta s-a desfășurat cu dificultate întrucât nu au fost rezolvate anumite aspecte care constituie puncte de blocaj printre care amintim:

- dificultăți în ceea ce privește modificarea capitolului 3, articolul 11, secțiunile 11.10 și 11.11 din Actul Constitutiv al CE Oltenia, referitoare la termenul de finalizare a procesului de privatizare. În Actul Constitutiv este prevăzut ca termen de finalizare a procesului de privatizare 60 de luni de la înființarea Societății, respectiv data de 31.05.2018. În vederea prelungirii acestui termen conducerea Societății a întreprins demersurile necesare convocând AGA în 4 rânduri, de fiecare dată acționarul Fondul Proprietatea S.A. a votat împotriva, astfel că, nu s-a putut adopta o hotărâre, nefiind îndeplinite condițiile speciale de cvorum și drept de vot prevăzute la art. 15.3, lit. a) din Actul Constitutiv.

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

- nerealizarea transferului cu titlu gratuit a activelor sociale aflate în patrimoniul CE Oltenia către autoritățile administrației publice locale, precum și către instituții publice, în baza art. 15, alin. (1) din Legea 137/2002.

În vederea eliminării ultimelor două aspecte, o posibilă soluție o constituie modificarea cadrului legislativ incident.

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

După ce s-au parcurs etapele impuse de legislația specifică în vigoare, Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății Complexul Energetic Oltenia S.A. nr. 2/25.01.2013 a aprobat „Memorandumul de Înțelegere privind constituirea unei Societăți comerciale de tip IPP în vederea implementării unui proiect „Green/Brown Field” pentru realizarea unui grup energetic nou de minim 500 MW la Rovinari”, încheiat între Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. („CEO”) și China Huadian Engineering Co. Ltd. („CHEC”), care să utilizeze drept combustibil de bază lignitul asigurat din carierele Rosia, Tismana și Pinoasa ce aparțin CE Oltenia.

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

- CHEC va participa la constituirea capitalului social cu un aport în numerar reprezentând cel puțin 30% din totalul capitalului social necesar realizării investiției, stabilit conform unui nou studiu de fezabilitate și, de asemenea, va asigura restul finanțării până la concurența valorii totale a Proiectului;

- CEO va participa cu aport in natura, constituit din bunuri (terenuri + cladiri/constructii) a caror valoare va fi determinata pe baza unui raport de evaluare. Conform ofertei din 19.03.2012 in baza careia CHEC a fost declarata investitor selectat, CHEC s-a angajat sa ofere cu titlu gratuit in favoarea CEO o cota de 2% din capitalul social al Societatii de Implementare, care se va adauga la valoarea aportului in natura cu care CEO contribuie la Proiect

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

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

Partea chineza conditioneaza aprobarea, respectiv semnarea Acordului Actionarilor si Actului Constitutiv de finalizarea negocierilor Contractului de furnizare carbune si a contractului de prestari servicii, motivand dificultati in obtinerea aprobarilor interne cat si din partea bancilor finantatoare fara prezentarea formelor negociate ale celor doua contracte. Astfel, la solicitarea partii chineze, reprezentantii CEO si CHEC au demarat negocierile Contractului de Furnizare Carbune respectiv Contractului de Prestari Servicii, desfasurandu-se pana in prezent mai multe runde de negocieri pe marginea proiectelor de Contract de Furnizare Carbune si Contract de servicii, ultima avand loc in perioada 13-22 iulie 2016, la sediul Ministerului Energiei, in timpul careia s-a discutat si analizat fiecare clauza a proiectului contractului de furnizare carbune si au fost agreeate de comisia de negociere a CEO si reprezentantii CHEC toate clauzele proiectului de contract cu exceptia urmatoarelor aspecte: (i) Scrisoarea de garantie bancara a Cumparatorului si a Furnizorului, (ii) Calitatea carbului, (iii) Pretul, (iv) Incetarea contractului si (v) Solutionarea disputelor.

În luna Noiembrie 2018, Ministerul Energiei a transmis o invitatie conducerii CHEC pentru organizarea unei noi runde de negocieri. Vicepresedintele CHEC – domnul Jiang Fangshuai a raspuns Ministerului Energiei si conducerii CEO prin scrisoarea din 11 decembrie 2018 informand ca delegatia CHEC lucreaza in prezent la obtinerea aprobarilor interne urmand sa se deplaseze in Romania pentru finalizarea negocierilor la Contractul de Furnizare Carbune si Contractul de superfic, uz si servitute in primul semestru al anului 2018.

Dupa finalizarea negocierilor la cele doua contracte va fi perfectata forma finala a Acordului Actionarilor si a Actului Constitutiv a Societatii de Implementare, documente care vor fi aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor a CEO.

PREZENTAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2018 a fost aprobat prin HG nr. 254 din 24 aprilie 2018 și Bugetul de Venituri și Cheltuieli rectificat prin HG nr. 820 din 24 octombrie 2018.

A. Indicatori fizici

Nr. crt.	Specificare	U.M.	BVC aprobat	Realizat	%
1.	Energie electrică produsă	MWh	13.944.902	14.143.196	101,42
2.	Energie electrică livrată	MWh	12.631.888	12.812.292	101,43
3.	Cărbune	tone	20.500.000	21.207.000	103,45
4.	Energie termică vândută	Gcal	556.549	549.645	98,76

B. Venituri

mii lei

Nr. crt.	Specificare	BVC aprobat	Realizat	%
1	Venituri totale, din care:	2.978.065	2.990.726	100,43
2	Venituri exploatare, din care:	2.896.015	2.928.703	101,13
	- producția vândută	2.761.134	2.742.705	99,33
3	Venituri financiare	82.050	62.022	75,59

C. Cheltuieli

mii lei

Nr. crt.	Specificare	BVC aprobat	Realizat	%
1	Cheltuieli totale, din care:	3.953.457	4.159.760	105,22
2	Cheltuieli de exploatare, din care:	3.833.787	3.986.001	103,97
	a) cheltuieli cu bunuri și servicii	593.537	589.598	99,34
	b) cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	95.843	91.736	95,72
	c) cheltuieli cu personalul	943.031	921.877	97,76
	d) alte cheltuieli de exploatare	2.201.376	2.382.790	108,24
3	Cheltuieli financiare	119.670	173.759	145,20

Gradul de realizare a cheltuielilor totale este de 105,22% și este mai mare decât gradul de realizare al veniturilor totale de 100,43%.

Ordonanța 26/2013, art.10 alin (1)

Art. 10. - (1) Operatorii economici respectă în execuția bugetelor de venituri și cheltuieli următoarele reguli:

- a) cheltuielile de natură salarială, numărul de personal la finele anului, aprobate prin bugetele de venituri și cheltuieli, reprezintă limite maxime ce nu pot fi depășite;
- b) în cazul în care se înregistrează depășiri sau nerealizări ale veniturilor totale aprobate, se pot efectua cheltuieli totale proporțional cu gradul de realizare a veniturilor totale, cu încadrarea în indicatorii de eficiență aprobați;
- d) respectarea nivelului anual al plăților restante aprobat prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat;

Bugetul de venituri și cheltuieli realizat pe anul 2018 al societății, respectă două din cele trei prevederi exprese din Ordonanța 26/2013, adică litera a) și d).

Certificate de CO₂

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

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

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

Cheltuielile financiare:

Cheltuielile financiare au fost realizate în sumă de 173.759 mii lei și se compun din:

- Cheltuieli cu dobânzile pentru creditele contractate de Societate în sumă de 45.984 mii lei;
- Cheltuieli cu diferențe de curs valutar în sumă de 123.387 mii lei provenite în principal din evaluarea lunară a creditelor de investiții contractate în valută.
- Cheltuieli pentru actualizarea în timp a valorii provizioanelor constituite pentru redarea în circuit a terenurilor aferente închiderii carierelor miniere și a depozitelor de zgură și cenușă în sumă 4.388 mii lei.

Veniturile financiare realizate au fost de 62.022 mii lei provenite în principal din diferențele de curs valutar aferente evaluărilor lunare a creditelor contractate pentru investițiile de mediu iar cheltuielile financiare realizate au fost de 173.759 mii lei, conducând la o pierdere financiară de 111.736 mii lei.

Rezultatul exercițiului financiar al anului 2018

mii lei -

Nr.crt.	Explicații	BVC aprobat	Realizări	Diferențe
0	1	2	3	4=3-2
1.	Profit/Pierdere din exploatare	-937.772	-1.057.299	-119.527
2.	Profit/pierdere din activitatea financiară	-37.620	-111.736	-74.116
3.	Profit/pierdere brut	-975.392	-1.169.035	-193.643

Rezultatul total brut realizat în anul 2018 înainte de impozitare este în valoare de - 1.169.035 mii lei (pierdere) și se prezintă astfel:

- rezultat din exploatare (pierdere) - 1.057.299 mii lei;
- rezultat financiar (pierdere) - 111.736 mii lei, (fiind în

principal din diferențe nefavorabile de curs valutar aferente creditelor în valută pentru investiții).

În rezultatul din exploatare, respectiv pierdere este cuprinsă și valoarea de 1.282.290 mii lei, reprezentând certificatele de CO2 pentru anul 2018. De asemenea în pierderea financiară este cuprinsă și pierderea din diferențe de curs valutar în valoare de 61.814 mii lei.

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

Fără aceste cheltuieli rezultatul total brut ar fi fost profit în valoare de 175.070 mii lei cu următoarea structură:

- rezultat din exploatare (profit) 224.992 mii lei;
- rezultat financiar (pierdere) -49.922.mii lei.

Activitatea de investiții

Situația cheltuielilor de investiții realizate în anul 2018 se prezintă astfel:

mii lei

Cheltuieli pentru investiții	BVC 2018	Realizat an 2018	Diferențe
Total, din care:	692.143	603.395	-88.748
a) Surse proprii	440.439	356.630	-83.809
b) Credite bancare	0	0	0
c) PNI (Planul Național de Investiții)	37.145	37.145	0
d) Adiministrația Fondului de mediu	153	153	0
e) Rambursări rate aferente creditelor pentru investiții din surse proprii	214.406	209.467	-4.939

Cheltuielile pentru investiții pe anul 2018 au fost realizate în procent de 87,2%, astfel:

- din surse proprii 81,8%;
- din PNI 5,4%.

PREZENTAREA POZIȚIEI FINANCIARE A SOCIETĂȚII ȘI A FACTORILOR DE RISC

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

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

PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1	Indicatori de lichiditate	31 decembrie	31 decembrie
		2018	2017
	Indicatorul lichiditatii curente	0,34	0,78
	Indicatorul lichiditatii imediate	0,28	0,65
2	Indicatori de risc		
	Gradul de indatorare	32,68%	35,81%
3	Indicatori de activitate		
	Numarul de zile de stocare	15	22
	Viteza de rotatie a debitelor-clienti	56	48
	Viteza de rotatie a creditelor-furnizor	63	66
	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,49	0,48
	Viteza de rotatie a activelor totale	0,43	0,41
4	Indicatori de profitabilitate		
	Rentabilitatea capitalului angajat	0	5,67
	Marja bruta din vanzari	0	9,62

Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant), respectiv indicatorul lichidității imediate (indicatorul test acid) exprima de câte ori sunt incluse datoriile curente în activele curente, respectiv în active curente mai puțin stocuri. Indicatorul de lichiditate curentă înregistrează o valoare mai mică decât 1 de unde rezultă că societatea nu are capacitatea de a-și acoperi datoriile curente pe baza activelor curente.

Indicatori de risc

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

Indicatori de activitate

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

Viteza de rotație a debitelor-clienți exprima perioada medie de colectare a debitelor Societății iar viteza de rotație a creditelor-furnizor exprima perioada medie de creditare obținută de Societate de la furnizorii săi.

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

Indicatori de profitabilitate

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

Instrumente financiare și managementul riscului

Societatea este expusă pietelor internaționale de marfuri și riscurilor inerente aferente mediului economic. Ca urmare, activitățile Societății pot fi afectate de modificările cursurilor de schimb și ale ratelor dobânzii. De asemenea, Societatea este expusă riscului de contrapartidă.

Principalele riscuri la care este supusă Societatea și politicile aplicate sunt detaliate mai jos:

(i) Riscul aferent mediului economic

În perioada 2008 - 2018 un număr de economii majore din lume s-a confruntat cu o puternică volatilitate a pietelor de capital și cu restricții severe ale pietelor de credit. Ca rezultat al tulburărilor recente de pe pietele de capital și de credit la nivel global și în România, indiferent de orice măsuri posibile de stabilizare pe care Statul le poate implementa, incertitudinea economică este aceea care caracterizează disponibilitatea continuă și costul creditelor pentru partenerii Societății, dezvoltarea viitoare a pietelor și cererea aferentă de bunuri și servicii. Posibilitatea ca incertitudinea economică să continue în viitorul apropiat și, prin urmare, posibilitatea ca activele Societății să nu poată fi recuperate la valoarea lor contabilă în cursul normal al activității și impactul corespunzător asupra profitabilității Societății nu pot fi estimate într-o manieră credibilă la data prezentului raport.

(ii) Riscul de rata a dobanzii

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

(iii) Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

(iv) Riscul de lichiditate

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

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

(V) Riscul de piata

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

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

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

ANALIZA BILANȚULUI CONTABIL

1.Imobilizări corporale și necorporale

În perioada 1 ianuarie 2018 -31 decembrie 2018 mișcările imobilizărilor corporale și necorporale pe fiecare categorie de active imobilizate se prezintă după cum urmează:

-lei-

Valoarea brută contabilă	31.12.2017	Creșteri	Reduceri	31.12.2018
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	2.034.646	84.143	84.143	2.034.646
Alte imobilizări necorporale	42.190.705	203.810	76.328	42.318.187
Avansuri și imobilizări necorporale în curs				
Total imobilizări necorporale	44.225.351	287.953	160.471	44.352.833
Terenuri și amenajări	856.134.122	68.860.688	39.337.496	885.657.314
Costuri de închidere capitalizate	389.412.558	(12.540.866)		376.871.692
Clădiri	2.457.335.037	136.520.669	743.735.353	1.850.120.353
Mașini și echipamente	3.564.171.670	473.050.953	1.507.645.768	2.529.576.855
Alte mijloace fixe	6.885.412	928.093	2.584.561	5.228.944
Imobilizări în curs	358.032.282	393.631.361	303.361.799	448.301.844
Total imobilizări corporale	7.631.971.081	1.060.450.898	2.596.664.977	6.095.757.002
Acțiuni deținute la entități afiliate	4.124.530	8.740		4.133.270
Alte titluri imobilizate	100.000			100.000
Alte creanțe	5.094.803	14.369.230	9.326.441	10.137.592
Total imobilizări financiare	9.319.333	14.377.970	9.326.441	14.370.862
Total imobilizări	7.685.515.765	1.075.116.821	2.606.151.889	6.154.480.697
Amortizarea cumulată	1.496.656.448	696.057.381	1.917.116.676	275.597.153
Ajustări pentru deprecieri	78.169.914	637	30.968.637	47.201.894
Valoarea netă contabilă	6.110.689.403	379.058.803	658.066.576	5.831.681.650

Imobilizările necorporale sunt prezentate în bilanț la valoarea de achiziție diminuată cu amortizarea cumulată. Calculul amortizării s-a făcut utilizând metoda liniară, ținând cont că durata de viață a acestor imobilizări este cuprinsă între 1 și 5 ani. Aceste imobilizări nu sunt reevaluate și sunt prezentate în bilanț la costul istoric (de achiziție).

Imobilizările corporale aflate în patrimoniu sunt prezentate la valoarea reevaluată .

Imobilizările corporale cuprind terenurile, mijloacele fixe („construcții”, „instalații tehnice și mijloace de transport”, „mobilier, aparatură de birou”, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și active necorporale” și „active biologice productive”) și imobilizări corporale în curs de execuție.

Imobilizările corporale (terenuri și mijloace fixe) aflate în patrimoniul societății la data de 31 decembrie 2018 sunt prezentate în bilanț la valoarea reevaluată, rezultatele reevaluării imobilizărilor

corporale fiind reflectate în contabilitate prin prezentarea activelor la valoarea justă prin anularea amortizării.

Reevaluarea imobilizărilor corporale (terenuri, construcții și echipamente – „instalații tehnice și mijloace de transport”, „mobiliu, aparatură de birou, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și a altor active necorporale” și „active biologice productive”) a fost efectuată la 31 decembrie 2018, în conformitate cu prevederile manualului de politici, de către asocieria S.C. DANINA STAR S.R.L. Brașov, membră ANEVAR. Au fost supuse reevaluării și imobilizările corporale a căror valoare de intrare a fost recuperată integral pe calea amortizării.

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

2 Imobilizări financiare

Imobilizările financiare ale Societății cuprind acțiuni deținute la entități afiliate, alte titluri imobilizate și alte creanțe a căror valoare netă contabilă este de 11.826.942 lei.

La Sucursala Electrocentrale Turceni imobilizările financiare în suma de 100.000 lei reprezintă aport ca membru asociat.

S. COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA deține în principal:

- titluri de participare la o valoare netă contabilă de 1.589.350 lei reprezentând un număr de 271.091 acțiuni deținute la SC UEF SA Motru, S. COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA TRADING SRL, SC MEDSERV MIN SA Targu – Jiu și SC MINPREST SERV SA Rovinari;

La 31.12.2018 situația numărului de acțiuni deținute și a procentajului de deținere de către Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. la societățile menționate mai sus se prezintă astfel:

Denumirea societății	Valoare nominală titluri	Ajustări	Valoare netă	Nr. de acțiuni deținute	Procentaj de deținere
S.C. U.E.F. S.A. Motru	2.552.670	2.543.920	8.750	255.267	99,70%
S.C. MEDSERV MIN S.A. Tg-Jiu	1.200.400	0	1.200.400	12.004	98,40%
S.C. MINPREST SERV S.A. Rovinari	380.000	0	380.000	3.800	95%
S. COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA TRADING SRL	200	0	200	20	100%
TOTAL	4.133.270	2.543.920	1.589.350	271.091	
Alte titluri imobilizate	100.000	0	100.000		
TOTAL General	4.233.270	2.543.920	1.689.350	271.091	

Valoarea activelor nete aferente acestor 4 companii reprezintă sub 1% din valoarea activelor nete ale S.C. Complexul Energetic Oltenia SA.

STOCURI

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

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Piese de schimb	118.394.027	119.487.437
Carbune	37.077.765	67.508.775
Alte stocuri	34.736.740	32.512.514
Pacura	5.874.551	6.981.602
Stocuri la terti	268.299	145.256
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	(49.070.507)	(52.034.232)
Total	147.280.874	174.601.352

ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE IN VEDEREA VANZARII

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

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	63.268.734	0
Total	63.268.734	0

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

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

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

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

FURNIZORI SI ALTE DATORII

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

Explicatii	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Furnizori	130.481.784	128.904.101
Furnizori de imobilizari	124.125.882	66.385.032
Creditori diversi si alte datorii	63.819.845	47.776.097
Datorii catre salariati	43.009.408	37.920.259
Total datorii financiare	361.436.919	280.985.489
TVA de plata si alte datorii bugetare	39.500.168	37.636.541
Datorii catre Bugetul de Stat	25.522.366	47.556.862
Avansuri de la clienti	1.206.205	380.960
Venituri in avans	46.205.804	42.637.930
Total	473.871.462	409.197.782

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

- TRANSELECTRICA SA (transport energie) - 18.747.263,43 lei (la 31 Decembrie 2018: 13.840.709,74 lei);
- GRUP FERROVIAR ROMAN SA (transport carbune) – 9.804.546,53 lei (la 31 Decembrie 2018: 0 lei)
- MINPREST SERV SA (prestari servicii) – 6.410.030,63 lei (la 31 Decembrie 2018: 3.528.029,49 lei)
- CRH CIMENT ROMANIA SA (achizitii produse) – 6.002.656,75 lei (la 31 Decembrie 2018: 7.855.920,26 lei)

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

CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

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

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Clienti energie electrica	244.116.861	222.904.495
Clienti energie termica	32.466.798	305.069.160
Clienti carbune	15.450.714	506.309.577
Clienti incerti	784.856.811	33.772.564
Ajustari pentru clienti incerti	(707.114.410)	(712.073.588)
Alti clienti	84.565.155	60.167.141
Creante comerciale	454.341.929	416.149.349
Subventii de incasat	37.024.455	50.500.186
Debitori diversi si alte creante	217.299.905	211.103.484
Ajustari de valoare pentru deprecierea debitorilor diversi	(195.893.293)	(152.937.403)
Garantii pe termen scurt	2.487.015	667.937
Dobanzi de incasat	0	3.260
Creante privind angajatii	4.518.134	918.040
Total active financiare	519.778.145	526.404.853
Alte creante de la Bugetul de Stat	5.434.375	5.292.871
Creante de la Bugetul de Stat (contributii sanatate)	15.033.450	5.873.573
Cheltuieli in avans	12.650.696	17.181.280
Avansuri furnizori	734.508	-
Total	553.631.174	554.752.577

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

ALTE ACTIVE FINANCIARE

	31 Decembrie 2018		31 Decembrie 2017	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
Depozite bancare	23.233.778	-	43.147.861	-
Total	23.233.778	-	43.147.861	-

Activele financiare prezentate reprezinta depozite colaterale pentru emiterea scrisorilor de garantie bancara in favoarea clientilor de energie electrica, pentru garantarea livrarilor cu scadente intre 3 luni si 1 an.

NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

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

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Conturi la banci	55.377.541	268.395.336
Numerar	32.621	39.221
Numerar si echivalente de numerar, din care:	55.410.162	268.434.557
sume restrictionate depuse pe recipise CEC Bank in favoarea proprietarilor de terenuri aflate pe culuarele de expropriere pentru extinderea activitatii de exploatare carbune in cariere	25.218.292	13.351.973

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

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Venituri din vanzari de energie electrica	2.507.469.788	2.556.008.225
Venituri din vanzari de carbuni	13.884.619	28.424.563
Alte venituri de natura cifrei de afaceri	319.989.153	343.835.426
Total cifra de afaceri	2.841.343.560	2.928.268.214
Variatia stocurilor de produse finite si semifabricate	(25.314.540)	25.570.505
Venituri din productia de imobilizari corporale	22.569.653	29.950.731
Venituri din transport energie electrica	13.865.004	17.313.566

Alte venituri din exploatare din care:	37.954.832	35.818.459
-venituri din distributie energie electrica	6.030.292	2.002.705
-venituri din TL si servicii de sistem piata cu amanuntul	5.957.924	-
Materii prime si consumabile	(346.564.589)	(320.827.784)
Cheltuieli de personal	(913.211.293)	(901.497.902)
Amortizare si deprecieri	(758.084.784)	(634.967.689)
Alte cheltuieli din exploatare	(1.929.856.124)	(895.800.937)
Profit / (Pierdere) din exploatare	(1.057.298.280)	283.827.163
Venituri financiare	62.012.880	110.427.939
Cheltuieli financiare	(173.758.562)	(112.488.420)
Venituri din participatii	9.433	77
Profit / (Pierdere) inainte de impozitare	(1.169.034.529)	281.766.759
Cheltuieli/Venituri cu impozite	35.503.171	(94.631.627)
Profit / (Pierdere)	(1.133.531.358)	187.135.132

La 31.12.2018 Societatea Complexul Energetic Oltenia SA inregistreaza o pierdere in valoare de 1.133.531.358 lei.

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

SITUAȚIA CAPITALURILOR PROPRII

Capitalul propriu a înregistrat următoarele modificări în cursul anului 2018:

	Prime de emisiune	Rezerve legale	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat / (Pierdere reportata)	Total
Capital social						
1.270.318.090	843.554	73.085.141	1.107.643.728	700.078.610	571.166.036	3.723.135.159
	-	-	-	-	187.135.132	187.135.132
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	187.135.132	187.135.132
	-	-	-	-	-	-
	-	-	(107.546.165)	-	107.546.165	-
	-	-	(36.039.058)	-	36.039.058	-
	-	13.795.783	-	-	(13.795.783)	-
	-	-	-	3.750.834	-	3.750.834
	-	-	(4.587.750)	-	-	(4.587.750)
	-	-	-	-	-	-
1.270.318.090	843.554	86.880.924	959.470.755	703.829.444	888.090.608	3.909.433.375
					(1.133.531.358)	(1.133.531.358)
			191.282.157			191.282.157
			(35.503.480)			(35.503.480)
				(3.426.677)		(3.426.677)
			155.778.677	(3.426.677)	(1.133.531.358)	(981.179.358)
			(109.148.809)		109.148.809	155.778.677
				4.054.243		4.054.243
					(90.064)	(90.064)
1.270.318.090	843.554	86.880.924	1.006.100.623	704.457.010	(136.382.005)	2.932.218.196

Sold la 31 decembrie 2016
 Profitul exercitiului financiar
 Alte elemente ale rezultatului global
 Total rezultat global al perioadei
 Rezerve reprezentand surplusul realizat din
 rezerve din reevaluare
 Reglare rezerve din reevaluare
 Alocari rezerva legala
 Fond geologic
 Corectii diverse

Sold la 31 decembrie 2017
 Profitul exercitiului financiar
 Reevaluarea imobilizarilor corporale
 Impozit amanat rezerva de reevaluare
 Efect din modificarea conditiilor actuariale
 aferent beneficiilor
 Total rezultat global al perioadei
 Transfer rezerve realizate
 Alocari rezerva legala
 Fond geologic
 Alte corectii

Sold la 31 decembrie 2018

La întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2018 s-au avut în vedere:

- Legea Contabilității nr. 82/24.12.1991, republicată cu completările și modificările ulterioare;
- Ordinul nr.2844/2016 al Ministrului Finanțelor Publice pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările ulterioare;
- Ordinul nr. 2861/09.10.2009 al Ministrului Finanțelor Publice pentru aprobarea Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.

Bilanțul contabil și contul de profit și pierdere reflectă activitatea desfășurată de Societatea Complexul Energetic Oltenia S.A. în perioada 01.01.2018 - 31.12.2018, iar posturile înscrise în bilanț corespund cu datele înregistrate în contabilitate.

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

Situațiile financiare întocmite la 31.12.2018 au fost auditate de firma BDO Audit SRL București, al cărui Raport cuprinde opinia generală conform căreia situațiile financiare prezintă imaginea fidelă a poziției financiare a societății precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul financiar încheiat.

În consecință bilanțul contabil, contul de profit și pierdere și celelalte situații financiare ale societății întocmite la 31.12.2018 prezintă imaginea fidelă a activității societății desfășurată în perioada 01.01.2018 – 31.12.2018, fiind întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu OMFP nr. 2844/2016, pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu completările ulterioare.

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

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

Propunem Adunării Generale a Acționarilor a Societății Complexul Energetic Oltenia SA sa

aprobe:

- Situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018 care cuprind:
 - Situația poziției financiare;
 - Situația rezultatului global;
 - Situația modificărilor capitalului propriu;
 - Situația modificării fluxurilor de numerar;
 - **Notele explicative la situațiile financiare anuale însoțite de:**
 - Situația care cuprinde diferențele dintre valorile înscrise în balanța de verificare întocmită pentru 31 decembrie 2017 și cele înregistrate în conturile de deschidere ale exercitiului financiar al anului 2018, însoțite de explicații detaliate privind natura acestora, precum și modul de transpunere a soldurilor conturilor;
 - Modificările aduse politicilor contabile, determinate de trecerea la aplicarea, ca bază contabilă, a reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară;
 - Raportul Auditorului Financiar;
 - Raportul Administratorilor și Anexa nr. 1 – Acoperirea pierderii contabile aferente exercitiului financiar încheiat la data de 31.12.2018
- Acoperirea pierderii contabile aferente exercitiului financiar încheiat la data de 31.12.2018- conform Anexei nr. 1 – Acoperirea pierderii contabile aferente exercitiului financiar încheiat la data de 31.12.2018 ;
- Descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului și membrilor Consiliului de Supraveghere

**Președinte Directorat,
Boza Sorinel Gheorghe**

