



SOCIETATEA COMPLEXUL ENERGETIC OLTENIA S.A.

SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST

Str. Alexandru Ioan Cuza nr.5, Targu Jiu, jud. Gorj, cod 210140

fax: 0253.227.280, nr.ord.registrul comertului J 18/311/2012; cod fiscal RO30267310

cont virament RO 59 RZBR 0000 06001465 2248, Raiffeisen Bank – Targu Jiu

web: www.ceoltenia.ro, email: office@ceoltenia.ro



Nr. 613, 11.10.2019

Anexa nr. 4 la HAGA nr.

Anexa nr. 13 la HCS nr.

Notă, privind analiza completă a societății CEO Trading și solicitarea de avizare/aprobare a dizolvării voluntare și radierii acesteia

1. Subiectul supus avizării/aprobării

Se prezintă Consiliului de Supraveghere analiza activității societății CEO Trading în vederea avizării și înaintării spre aprobare AGA a dizolvării voluntare și radierii acestei societăți.

2. Temei Legal

Societatea CEO Trading SRL a fost înființată conform Hotărârii nr.8/03.07.2014 a Consiliului de Supraveghere al Societății Complexul Energetic Oltenia SA și a Hotărârii nr.21/08.09.2014 a AGEA, având ca asociat unic Complexul Energetic Oltenia SA. În conformitate cu statutul societății, prin limitele de competență acordate Directoratului CE Oltenia SA, responsabilitatea tuturor operațiunilor, deciziilor și a strategiei societății la nivelul CEO Trading revine acestuia.

Se vor lua în considerare următoarele:

- Hotărârea Directoratului nr.21/07.03.2019 privind aprobarea excluderii CEO Trading SRL din lista PRE CE Oltenia;
- Hotărârea CS nr. 10 din 29.03.2019, prin care CS-ul ia act de Nota de Informare nr. 1391/20.03.2019 privind excluderea din conturul PRE CEO, a societății CEO Trading SRL;
- Hotărârea Directoratului nr. 70/11.07.2019, prin care acesta avizează și înaintază spre avizare Consiliului de Supraveghere și aprobare Adunării Generale a Acționarilor dizolvarea voluntară și radierea Societății CEO Trading;
- Legea energiei electrice și a gazelor nr.123/2012 și Actul Constitutiv al CE Oltenia;
- Proces verbal al ședinței AGEA din 26.08.2019, prin care reprezentantul Ministerului Energiei în AGA a solicitat CS-ului să reanalizeze solicitarea de avizare/aprobare a dizolvării voluntare și radierii societății CEO Trading SRL și să motiveze argumentul hotărârii adoptate.

3. Necesitate și Oportunitate

Ideea înființării acestei societăți a apărut ca o necesitate de vânzare la export a energiei electrice produse de CE Oltenia SA. Înființarea unei societăți cu licență de furnizare (trader) de energie electrică care să permită vânzarea acesteia transfrontalier, era cea mai bună oportunitate în condițiile în care CE Oltenia ca producător de energie îi era îngrădită posibilitatea exportului de energie electrică.

4. Prezentarea generală a subiectului

Încă de la înființare, societatea a generat costuri pentru a fi înscrisă legal în piața angro de energie electrică având licență acordată de ANRE, convenții de participare pe PCCB, PZU și PI ca piețe organizate și administrate de OPCOM.

În conformitate cu Ordinul ANRE nr.48/2013 a fost perfectată o convenție între CE Oltenia ca acționar unic și CEO Trading pentru 1.000.000 €, pentru garantarea desfășurării activităților pe piețele de energie electrică.

În anul 2015, a crescut prețul la licitațiile de ATC organizate de Transelectrica la aproximativ 5 €/MWh ceea ce a făcut practic imposibilă participarea CEO Trading SRL pe piața de energie electrică, neatingându-și scopul pentru care a fost înființată.

De exemplu, pentru a acoperi costul de producție, în anul 2015 CE Oltenia încerca să vândă energia electrică produsă la bornele generatorului cu 40 Euro/MWh, iar din Serbia și Ungaria s-au primit solicitări de cumpărare cu 30 Euro/MWh, cu livrările în țările respective, incluzând taxa de injecție în rețea (T_G), taxa de extracție din rețea (T_L), precum și taxa de interconexiune internațională (ATC).

Astfel, în acele condiții ofertele de cumpărare din țările respective au fost respinse, deoarece generau pierderi pentru societate.

De asemenea, în condițiile de piață, CEO Trading pentru a acoperi costul de achiziție a energiei electrice de la CE Oltenia, trebuie să vândă energia electrică la export cu prețuri ale energiei electrice mai mari decât cele înregistrate pe HUPX – bursa de energie electrică din Ungaria.

Spre exemplificare luăm în calcul următorul scenariu: vânzarea de energie electrică pe granița RO-HU:
Conform raportărilor OPCOM:

În anul 2018, în PZU prețul mediu al energiei electrice tranzacționate a fost 48,19 €/MWh. Pe principalele piețe ale contractelor bilaterale, pe același an prețul mediu ponderat de achiziție a fost pe PCCB-LE 50,39 €/MWh, respectiv pe PCCB-NC de 49,18 €/MWh.

Pentru luna martie 2019 prețul mediu al energiei electrice tranzacționate pe bursa OPCOM a fost pentru PZU 38,47 €/MWh. Pe principalele piețe ale contractelor bilaterale, pe luna martie prețul mediu ponderat de achiziție pe piața a fost pe PCCB-LE – 60,78 €/MWh, respectiv pe PCCB-NC 48,49 €/MWh.

Conform HUPX (Hungarian Power Exchange), din datele statistice MAVIR:

	HU	SK	CZ	RO		HU	SK	CZ	RO
	51,00	48,47	46,03	48,19		39,72	33,38	33,05	38,47

Vânzarea transfrontalieră presupune alocarea de capacitate de transport prin licitații de ATC.

Conform JAO (Joint Allocation Office), organizator de licitații pentru 2019 pentru țările comunitare, prețul pentru rezervarea de capacitate pe granița cu Ungaria este de 3,46 €/MWh.

Din analiza prețurilor prezentate rezultă că prețul de achiziție este mai mare decât prețul de vânzare și imposibilitatea efectuării de acțiuni transfrontaliere pe graniță de vest.

Participarea activă pe piețele de energie electrică ar presupune un capital minim de 10.000.000 €, pentru achiziționarea de energie electrică cu taxe și constituire garanții, fără cuantificarea costurilor impuse de legislație cu privire la înregistrarea de contraparte în țara de destinație.

În concluzie, pentru un eventual bussines, CEO Trading poate cumpăra energie de pe piețele administrate de OPCOM la prețurile menționate sau de la CE Oltenia la prețul bugetat aproximativ 65 €/MWh incluzând costul certificatelor de CO₂. Achiziția de energie electrică de la CE Oltenia a fost și scopul înființării CEO Trading, ori prețurile actuale din piață nu oferă varianta obținerii de profit prin revânzarea acesteia la export.

Pentru anul 2014, rezultatul exercițiului financiar identifica o pierdere de aproximativ 8.000 lei, pentru anul 2015 a înregistrat o pierdere de peste 17.000 lei, pentru anul 2016 s-a înregistrat o pierdere de 19.000 lei ținând cont de majorarea taxelor percepute de OPCOM pentru administrarea piețelor, în anul 2017 a înregistrat o pierdere contabilă de 4000 lei.

Pentru 2018 se estimează o pierdere asemănătoare anului 2017 adică de 4000 lei, urmând ca pentru 10 luni din 2019, adică pentru perioada de valabilitate a licenței societății, o pierdere de 4000 crescând contravaloarea serviciilor de audit financiar.

Având în vedere prioritățile financiare ale acționarului unic al societății, CEO Trading a fost exclusă de pe PCCB, apoi rând pe rând și de la celelalte piețe, ca urmare a neefectuării plăților privitoare la taxele de administrare piețe percepute de Opcom pentru anul 2016.

De asemenea societatea nu mai poate activa pe PZU, deoarece garanția de participare pusă garant de CE Oltenia a fost disponibilizată în favoarea CE Oltenia.

CEO Trading este titular de licență având perfectat cu CE Oltenia, contractul nr. 2477/CEO/26.11.2014 pentru Asumarea Responsabilității Echilibrării consumului.

Ca urmare a apariției ordinului 31/2018, CEO Trading a fost revocat ca participant în piață neavând dreptul de a participa la piața de energie electrică deoarece nu a fost înscrisă ca PRE în conformitate cu Procedura TEL Trans "Înregistrarea, actualizarea, retragerea și revocarea PRE" consecință a efortului financiar impus de PO TEL TRANS 00.45 "Constituirea, actualizarea, utilizarea garanțiilor financiare pe PE,,.

Menționăm că, înscrierea ca PRE la Operatorul de Transport și Sistem – Transelectrica, presupune constituirea unei Scrisori de Garanție de bună Plată în valoare de 50.000 lei, ceea ce nu s-ar fi justificat.

5. Riscuri asociate /Propuneri de ameliorare

În condițiile actuale ale pieții de energie, reînscrierea pe piețele centralizate administrate de OPCOM ar presupune constituire de garanții, achitarea debitelor restante ceea ce ar însemna o presiune pe acționarul unic, existând riscul participării pasive la acestea ca până acum. Totodată lansarea ofertelor de cumpărare ar presupune o creștere a cererii cu consecință asupra prețului pe bursă, implicit o concurență pentru producătorul CE Oltenia.

Mai mult decât atât, CE Oltenia are pe lângă licența de producere energie electrică și licență de furnizare, fiind furnizor activ de energie electrică pe piața cu amănuntul, având perfectate contracte în derulare pentru toată capacitatea disponibilă a grupurilor energetice din portofoliu. Are compartimente specializate pentru ofertarea și contractarea energiei electrice atât pe piața angro cât și pe piața cu amănuntul. Activitățile licențiate din obiectul de activitate al acesteia sunt derulate încă de la înființare, CE Oltenia fiind un actor principal pe piața de energie electrică din România. Practic, orice activitate pe piața de energie electrică stipulată în Actul Constitutiv al CEO Trading acoperită de cod CAEN 351 este derulată de către CE Oltenia. Pe cale de consecință, considerăm că, radierea CEO Trading este necesară, posibilele activități ale acesteia pe piața de energie electrică, fiind desfășurate de către CEO.

Capitalul social subscris și vărsat al societății CEO Trading de la înființare este de 200 lei, valoare cu mult mai mică decât activul net, acesta fiind cu 50% mai mic. În conformitate cu legea 31/1990, art.237, alin (1) litera "d" necompletarea capitalului social în condițiile legii poate duce la dizolvarea societății în conformitate cu prerogativele acordate AGA prin statutul societății.

Având în vedere faptul că licența deținută de societatea CEO Trading este valabilă până la 29.10.2019, într-o variantă, s-ar impune prelungirea valabilității acesteia respectând legislația în vigoare.

Aceasta ar presupune respectarea prevederilor ordinului ANRE nr.12/2015-Regulamentul pentru acordarea licențelor și autorizațiilor în sectorul energiei electrice, cu completările ulterioare prevăzute de ordin ANRE 211/2018. Financiar ar presupune achitarea anticipată a tarifului de analiză a documentație, în cuantum de 2.500 lei. Cererea de prelungire trebuie formulată înainte cu 60 de zile înainte de data expirării, iar în situația în care acesta nu este făcută cu 20 de zile înainte de această data, dă dreptul ANRE de a declanșa procedura de retragere a acesteia.

Obținerea de rezultate viabile presupune angajarea de personal structurat pe cel puțin trei direcții: piață de energie, financiar, juridic, ceea ce ar însemna o cheltuială financiară semnificativă.

Ulterior emiterii deciziei de prelungire, pentru o participare activă CEO Trading trebuie să se înscrie ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea.

Neînscrierea ca PRE a unui titular de licență sau dacă acesta a fost revocat ca PRE presupune faptul că acesta are toate responsabilitățile unei PRE înregistrate, fiind răspunzător pentru toate cheltuielile aferente, fără a avea dreptul de a participa la piața de energie electrică.

În cazul în care se va lua hotărârea pe viitor, conform statutului societății de a participa activ la achiziția de energie de pe piețele de energie electrică administrate de OPCOM, pe perioada de valabilitate a licenței deținute (29.10.2019), demersurile trebuie făcute respectând prevederile ordinului 31/2018, art.10 coroborat cu art.13. Aceasta ar presupune înscrierea ca PRE a CEO Trading precum și încheierea unei convenții cu CN Transelectrica, obținere cod EIC, constituirea de SGB față de Transelectrica la valoarea minimă de 50.000 lei, demersuri ce nu se justifică având în vedere pasivitatea acesteia încă de la înființare.

Având în vedere dificultățile financiare ale acționarului unic CE Oltenia cauzate de cheltuielile cu certificatele de emisii de gaze cu efect de seră, se impune conservarea resurselor financiare, inclusiv prin

diminuarea până la eliminare a cheltuielilor rezultate din valabilitatea licenței și a cheltuielilor rezultate din legislația primară și secundară.

Încheierea activității unei societăți presupune, înainte de procedurile de dizolvare, lichidare și radiere achitarea contribuțiilor la bugetul de stat, la bugetul asigurărilor sociale, achitarea impozitelor și taxelor locale, valorificarea imobilizărilor, stocurilor și bunurilor, precum și rambursarea creanțelor neplătite până la acel moment.

6. Anexe prezentei Note

Nr. crt	Tip document/ conținut	Nr. ___/z/lan	Emitent
1.	Extras Hotărâre Consiliu de Supraveghere	10 din 29.03.2019	Secretariat Directorat

7. Concluzii

Având în vedere cele prezentate mai sus,

- în temeiul dispozițiilor art. 10, pct. 10.2, lit. k) coroborat cu prevederile art. 20 din *Actul constitutiv al CEO Trading SRL*, respectiv art. 227 alin. 1, lit. d) din *Legea 31/1990 a societăților comerciale*, propunem avizarea de către CS și înaintarea spre aprobare de către AGA a dizolvării voluntare și radierea Societății CEO Trading SRL, al cărei asociat unic este Complexul Energetic Oltenia S.A.;

- în baza art. 232 alin. 1 din *Legea 31/1990 a societăților comerciale*, înscrierea în registrul comerțului și publicarea în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii de dizolvare voluntară precum și desemnarea/imputernicirea unei persoane care să efectueze aceste operațiuni, inclusiv operațiunea de radiere.

Directoratul Societății Complexul Energetic Oltenia S.A.

Presedinte,
Sorinel Boza
C. B.

Membru,
Constantin Balasoiu
C. B.

Membru,
Ovidiu Balacescu
C. B.

Membru,
Dan Vasile
C. B.

Membru,
Daniel Burlan
C. B.