



4M MC

Opcom

Raport anual

2014



CONTINUT

- 3 Mesajul Directorului General
- 4 Adunarea Generala a Actionarilor si Consiliul de Administratie
- 5 Raportul conducerii executive
- 11 Pietele: evolutii si rezultate
- 17 Participantii la piata
- 17 Website-ul si mass-media, principalele canale de comunicare utilizate de OPCOM
- 18 Infrastructura informatica si de telecomunicatii
- 19 Cooperarea interna si internationala
- 20 Integrarea europeana
- 21 Raportul auditorului
- 22 Bilantul contabil
- 23 Contul de profit si pierdere
- 24 Situatiia fluxurilor nete de trezorerie



Mesajul Directorului General

2014 a fost anul in care eforturile noastre indreptate in directia organizarii si administrarii pietelor centralizate in cele mai bune conditii, prin imbunatatirea calitatii serviciilor prestate si diversificarea portofoliului, si-au aratat roadele: rezultatele anului 2014 vorbesc de la sine prin cantitatile tranzactionate in continua crestere, indicatorii de concentrare care si-au diminuat valorile, preturile care indica convergenta, toate aceste performante intr-un cadru caracterizat de un interes in continua crestere al participantilor si de o implicare activa a acestora in toate procesele de dezvoltare a pietelor care deservesc intereselor lor.

Printre realizarile ultimului an as dori sa amintesc: lansarea pietei intrazilnice functionand dupa reguli care permit tranzactionarea in mod continuu, pana cu doua ore inainte de momentul livrarii, finalizarea implementarii si lansarea unui mecanism de tranzactionare a energiei electrice de tip OTC, extinderea posibilitatilor de tranzactionare a certificatelor verzi prin introducerea pietei contractelor bilaterale.

Dupa o perioada de pregatire intensa, in data de 19 noiembrie 2014 a fost realizata cuplarea pietelor pentru ziua urmatoare din Republica Ceha, Slovacia, Ungaria si Romania, obiectiv important intr-un context in care pietele pe termen scurt, respectiv piata pentru ziua urmatoare si piata intrazilnica, devin orizonturi de tranzactionare in care capacitatile interzonale constituie intrari ale algoritmului de determinare a rezultatelor tranzactiilor, contribuind astfel la o alocare a capacitatilor si un management al congestiilor optimizat.

As vrea sa subliniez un important proiect a carui dezvoltare s-a finalizat la sfarsitul anului 2013, cu aplicabilitate incepand cu 1 ianuarie 2014: introducerea tarifelor reglementate cu cele trei componente, inregistrare, administrare si realizare a tranzactiilor, pentru toti participantii la pietele administrate. Un demers pentru piata, competitivitatea tarifelor practicate si serviciile de calitate prestate fiind evidente la o analiza comparativa ad-hoc.

Acestor proiecte importante puse in functiune in 2014 li se alatura eforturile de implementare la nivelul procedurilor operationale si din punct de vedere informatic, precum si la nivelul cadrului contractual aferent fiecarei modalitati de tranzactionare, a reglementarilor stabilite de Autoritatea Competenta si a caror aplicare s-a produs in primele luni ale anului 2015: implementarea a noi mecanisme de tranzactionare pe baza reglementarilor emise de Autoritatea competenta (Ordinul 78/2014) cu privire la modalitatile de incheiere a contractelor bilaterale de energie electrica prin licitatie extinsa (PCCB-LE), negociere continua (PCCB-NC) si prin contracte de procesare (PCCB-PC); implementarea Pietei centralizate pentru serviciul universal (PCSU) pe baza reglementarilor emise de Autoritatea competenta (Ordinul 65/2014), mecanism care faciliteaza furnizorilor de ultima instanta achizitia transparenta si concurentiala a energiei electrice de pe piata angro in vederea acoperirii consumului de energie electrica facturat la tarif CPC (componenta de piata concurentiala) catre clientii finali deserviti in regim de serviciu universal.

Pentru 2015 si anii urmatiori ne mentinem aceleasi obiective majore: sa raspundem prin calitatea serviciilor prestate zilnic necesitatilor pietei, iar proiectele noastre sa beneficieze de parteneriatul si suportul dumneavoastra, al participantilor la piata si al tuturor factorilor interesati, pentru a fi dezvoltate, implementate si puse in functiune cu succes. Ma gandesc aici la provocari imediate, de aliniere la principiile comune privind integrarea pietelor de energie intr-un mediu caracterizat de transparenta si integritatea pietei angro de energie: proiectul REMIT, atat sub aspectul raportarii ofertelor si tranzactiilor catre ACER, cat si sub aspectul monitorizarii acestora atat la nivel national, impreuna cu ANRE, cat si la nivel european in colaborare cu Agentia, proiectele de cuplare a pietelor de energie electrica pentru ziua urmatoare si a pietelor intrazilnice conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1222/2015.

Apreciez ca am inregistrat progrese importante in 2014, lucru care ne determina sa privim cu optimism catre 2015 si anii care vin. In numele colegilor mei din Comitetul Director, doresc sa multumesc angajatilor nostri pentru eforturile permanente, iar participantilor nostri si altor parti interesate pentru sprijinul lor continuu.

Victor Ionescu, OPCOM



Adunarea Generala a Actionarilor

Dumitru Barascu	MEIMMMA
Aurelia Stefanescu - Coculeana	MEIMMMA
Simona Mariana Tudor	MEIMMMA

Societatea Operatorul Pietei de Energie Electrica si de Gaze Naturale "OPCOM" SA s-a infiintat conform Hotararii de Guvern nr. 627 din 13.07.2000 – „Hotarare privind reorganizarea Companiei Nationale de Electricitate CONEL – SA”, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 357 din 31.07.2000, fiind stabilita ca filiala cu personalitate juridica a CNTEE Transelectrica SA.

Capitalul social al OPCOM este in valoare de 3.547.850 lei si este detinut 100 % de CNTEE Transelectrica SA in calitate de actionar unic.

Societatea OPCOM s-a inmatriculat la Registrul Comertului sub nr. J40/7542/15.08.2000, detinand si certificatul de inregistrare fiscala – cod fiscal RO13278352. Sediul social este in Bucuresti, Bdul Hristo Botev nr. 16-18, sector 3.

Responsabilitatile deriva din rolul sau de organizator si administrator al pietelor centralizate de energie electrica si operator de decontare in cadrul pietei angro de energie electrica, conform prevederilor reglementarilor ANRE in vigoare si conditiilor licentei nr. 407 – revizia 2/2013 precum si din rolul sau de organizator si administrator al pietelor centralizate de gaze naturale, conform prevederilor reglementarilor ANRE in vigoare si conditiilor licentei nr. 1798/2013.

Amintim doar cateva elemente definitorii ale activitatii OPCOM:

- tranzactionarea spot a energiei electrice in piata pentru ziua urmatoare (PZU) si in piata intrazilnica (PI);
- lansarea functionarii cuplate in cadrul proiectului 4M MC in 19.11.2014, respectiv intrarea in vigoare a prevederilor Ordinului ANRE nr. 82/03.09.2014 in data de 11.11.2014;
- contractarea la termen prin intermediul pietei centralizate a contractelor bilaterale de energie electrica (PCCB si PCCB-NC);
- contractarea la termen prin intermediul pietei centralizate cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica (PC-OTC);
- contractarea pentru acoperirea consumului de energie electrica facturat la tarif CPC al clientilor finali deserviti in regim de serviciu universal prin intermediul Pietei Centralizate pentru Serviciul Universal (PCSU) pentru furnizorii de ultima instanta;
- contractarea la termen prin intermediul pietei centralizate de gaze naturale (PCGN);
- tranzactionarea certificatelor de mediu in Piata Centralizata a Certificatelor Verzi, pe Piata Contractelor Bilaterale de Certificate Verzi si pe platforma dedicata certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera;
- decontarea tranzactiilor stabilite pe Piata pentru Ziua Urmatoare si Piata Intrazilnica;
- stabilirea obligatiilor de plata/drepturilor de incasare pentru tranzactiile stabilite pe Piata Centralizata de Certificate Verzi;
- decontarea energiei tranzactionate in Piata de Echilibrare organizata de CNTEE Transelectrica SA si a Dezechilibrelor Partilor Responsabile cu Echilibrarea;
- supravegherea pietelor administrate si raportarea rezultatelor catre ANRE;
- furnizarea informatiei relevante pentru participantii la piata, mass-media si publicul larg.

Consiliul de Administratie

Anca Ioana Dobrica	MEIMMMA
Cristiana Chiriac	MEIMMMA
Nechita Stefanov	MEIMMMA
Silvia Bianca Nita/Elena Popescu	MEIMMMA
Victor Ionescu	OPCOM

Raportul conducerii executive

Societatea Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale “OPCOM” SA a fost înființată cu misiunea susținerii procesului de liberalizare a pieței de energie electrică, fiind principalul instrument pentru implementarea și consolidarea unei piețe concurențiale de energie electrică prin asigurarea cadrului de desfășurare a tranzacțiilor transparente între participanții licențiați.

Activitatea OPCOM se concretizează în servicii de organizare și administrare a pietelor centralizate de energie electrică și în servicii de decontare în cadrul pieței angro de energie electrică, conform responsabilităților stabilite de ANRE prin reglementările în vigoare și condițiile licențelor acordate de autoritatea competentă.

OPCOM are rolul de operator al pieței de energie electrică, de organizator și administrator al pieței de certificate verzi, de operator al pieței de gaze naturale conform prevederilor legislației primare și secundare în vigoare și conform licențelor eliberate de ANRE. OPCOM are rolul de organizator și administrator al platformei de tranzacționare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră conform cadrului stabilit de Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului și în acord cu aplicarea legislației de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

OPCOM furnizează un cadru organizat de reglementare în vigoare, viabil și eficient pentru desfășurarea tranzacțiilor comerciale administrate în condiții de consecvență, corectitudine, obiectivitate, independență, echidistanță, transparență și nediscriminare.

Pentru furnizarea acestor servicii, activitatea de organizare și administrare a pietelor centralizate se bazează pe activitățile financiar-administrative, informatică și telecomunicații, dezvoltare, cooperare internațională și relații publice. Conformitatea administrării pietelor centralizate cu legislația secundară, performanța pietelor și comportamentul participanților sunt supravegheate de departamentul specializat, acesta desfășurând activități permanente de monitorizare și raportare. Conformitatea activității angajaților cu prevederile regulamentelor și procedurilor interne reprezintă domeniul de atenție a activității de asigurare a calității.

CADRUL LEGISLATIV, DE REGLEMENTARE, INTERN ADMINISTRATIV ȘI DE AFACERI

OPCOM își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare (2014), a Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie (cu modificările și completările ulterioare), a Licenței nr. 407 și a Condițiilor licenței aferente – revizia 1/2005, respectiv 2/2013 pentru administrarea pietelor centralizate de energie electrică, a Licenței nr. 1.798/2013 și a Condițiilor licenței aferente pentru desfășurarea activității de administrare a pietelor centralizate în sectorul gazelor naturale acordate de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei și a legislației secundare emisă și aprobată de Autoritatea Competentă, a regulamentelor aprobate de MECMA, a Regulamentului de organizare și funcționare a OPCOM SA și a regulamentelor, procedurilor și instrucțiunilor interne.

În conformitate cu legislația în domeniu, activitățile desfășurate de OPCOM sunt complet reglementate, veniturile OPCOM fiind asigurate în baza unui tarif reglementat, stabilit pentru prestarea serviciilor de organizare și administrare a pietelor centralizate de energie electrică și a serviciilor de decontare în cadrul pieței angro de energie electrică, conform responsabilităților stabilite de ANRE prin reglementările în vigoare și condițiile licenței acordate de autoritatea competentă.

Tarifele care se aplică serviciilor prestate de OPCOM sunt stabilite prin Ordine ale Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei. În perioada 2010-2012 tariful aprobat pentru serviciile prestate participanților la piețele administrate a fost menținut constant, autoritatea considerând că nivelul ridicat al profitului trebuie recalibrat pentru toate activitățile reglementate. În luna septembrie 2013, cu aplicare de la 1 ianuarie 2014, au intrat în vigoare prevederile Ordinului ANRE cu nr.67 pentru aprobarea metodologiei de stabilire a tarifului reglementat practicat de operatorul pieței de energie electrică. Ulterior, prin Ordinul nr.88/decembrie 2013, modificat prin Ordinul nr.7/ februarie 2014, ANRE a aprobat tariful reglementat practicat de operatorul pieței de energie electrică, cu cele trei componente ale sale: componenta de înscriere la piețele centralizate, componenta de administrare a pietelor centralizate și componenta de tranzacționare. Prin Ordinul ANRE nr.52/26 iunie 2014 a fost redimensionat tariful, respectiv componenta de tranzacționare pe piețele reglementate de energie electrică în care OPCOM este contrapartea începând cu 1 iulie 2014, de la 0,40 lei/MWh la 0,15 lei/MWh.

Activitatea economico-financiară a OPCOM în anul 2014 s-a desfășurat în conformitate cu reglementările legale în vigoare aplicabile, cu indicatorii prevăzuți în Bugetul de venituri și cheltuieli propus și aprobat și cu respectarea prevederilor Contractului Colectiv de muncă al OPCOM și a protocoalelor încheiate cu partenerul social, înscriindu-se în Liniile directe de dezvoltare pentru perioada 2014-2017 și în elemente privind estimarea principalelor investiții/modernizări necesare.

SISTEMUL DE MANAGEMENT AL CALITĂȚII

OPCOM a implementat încă din anul 2003 un sistem de management al calității (SMC), certificat de firma britanică Lloyds Register Quality Assurance (LRQA) în conformitate cu standardul ISO 9001. În cei 11 ani de la implementare SMC OPCOM a fost supus la 3 procese de recertificare, în luna iulie 2006, în luna iulie 2009 și respectiv în luna iulie 2012, ultimele două recertificări fiind efectuate de LRQA după standardul ISO 9001:2008.

Auditurile efectuate in anul 2014 asupra SMC OPCOM, atat auditul extern (auditul de supraveghere, efectuat de LRQA in intervalul 24.07 - 26.07.2014) cat si auditurile interne (auditurile planificate, din intervalele 18 - 27.06.2014 si respectiv 15 - 19.12.2014) au evidenciat inca o data preocuparea si angajamentul managementului pentru mentinerea si imbunatatirea sistemului de management al calitatii din cadrul OPCOM. In urma celor 3 audituri din anul 2014, mentionate mai sus, nu a fost initiat niciun raport de neconformitate/observatie si nu a fost solicitata nicio solutie de rezolvare a problemei sau actiune corectiva.

ADMINISTRAREA SISTEMELOR INFORMATICE

Avand ca principale sarcini administrarea sigura a sistemelor informatice si de telecomunicatii ale societatii, implementarea politicilor de securitate a infrastructurii informatice si a sistemului de telecomunicatii, precum si dezvoltarea retelei informatice si de telecomunicatii a societatii, Directia Informatica si Telecomunicatii a urmarit permanent prin activitatea desfasurata asigurarea conformitatii functionarii sistemelor informatice si de telecomunicatii ale societatii cu prevederile legislatiei primare si secundare din sectorul energetic. Activitatea de dezvoltare derulata pe parcursul anului 2014 a fost orientata spre modernizarea sistemelor informatice existente, astfel incat sa se obtina o crestere a performantei si a flexibilitatii acestora pentru a raspunde mai eficient provocarilor generate de evolutia pietei de energie din Romania, in conditii de siguranta sporita.

Anul 2014 a prezentat o serie de noi provocari foarte complexe si de importanta majora in dezvoltarea activitatii societatii, respectiv: introducerea programului de lucru 24/24 pentru administrarea Pietei Intrazilnice, incepand cu 14 ianuarie 2014; lansarea pietei OTC; actiuni in vederea lansarii incepand cu 01.01.2015 a PCCB-LE si PCCB-PC; actiuni in vederea lansarii in primul trimestru al anului 2015 a PCSU; proiectul REMIT; modernizarea sistemului de tranzactionare PZU si armonizarea acestuia pentru functionarea in regim cuplat; cuplarea pietelor pentru ziua urmatoare din Romania, Ungaria, Slovacia si Cehia (4M MC) incepand cu 19 noiembrie 2014.

SUPRAVEGHEREA FUNCTIONARII PIETELOR ADMINISTRATE

Supravegherea pietei si-a continuat activitatea prin monitorizarea functionarii pietei si comportamentului participantilor la piata conform reglementarilor, furnizand informatiile necesare autoritatii de reglementare in desfasurarea activitatilor proprii. Rapoartele zilnice, saptamanale si lunare, documente de diagnoza a pietelor de energie electrica administrate au prezentat datele referitoare la performanta si concentrare, informatii privind comportamentul participantilor pe aceste piete, precum si situatiile deosebite inregistrate in functionarea pietelor.

Au fost initiate comunicatele de presa periodice sau cele ocazionate de evenimentele din piata.

OPCOM a continuat activitatea de implementare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1227/2011 al Parlamentului European si al Consiliului din 25 octombrie 2011 privind integritatea si transparenta pietei angro de energie, document intrat in vigoare pe 28 decembrie 2011 si care stabileste norme ce interzic practicile abuzive care afecteaza pietele angro de energie, promovand concurenta reala si echitabila pe aceste piete in beneficiul consumatorilor finali.

PERFORMANTA PIETELOR ADMINISTRATE

Pietele pe termen scurt - Piata pentru Ziua Urmatoare (PZU) si Piata Intrazilnica (PI)

Piata pentru Ziua Urmatoare (PZU)

PZU a raspuns si in acest an oportunitatilor si necesitatilor de echilibrare a obligatiilor participantilor cu o zi inainte de ziua de livrare, intr-un context caracterizat de mentinerea consumului la un nivel similar anului 2013 si de o crestere a productiei de energie fata de anul anterior. Un numar record absolut de 171 participanti au activat pe platforma PZU in ultima luna a anului 2014, contribuind la stabilirea unei medii lunare record absolut de tranzactionare de 2.987 MWh/h si la consolidarea mediei anuale a volumului tranzactionat orar, plasata pentru prima data peste pragul de 2.000 MWh/h.

Datele istorice anuale indica o crestere a volumului tranzactionat pe acest orizont de timp de la 1,7 TWh in 2005, la 21,5 TWh in 2014, respectiv in valori medii orare 388,927 MWh/h in 2005, la 2.453,632 MWh/h in 2014, in procente din consumul intern de energie electrica aceasta ultima valoare reprezentand 41,31%.

Fata de anul 2013, cantitatea de 21,5 TWh tranzactionata pe PZU a crescut cu 5,2 TWh (31,51%).

La nivelul intregului an 2014 numarul participantilor care au transmis cel putin o oferta a fost de 221, reprezentand o rata de interes care depaseste 91,32% daca ne raportam la cele 242 companii inregistrate la piata la sfarsitul lunii decembrie 2014. Toti cei 221 participanti au stabilit tranzactii, cantitatile orare variind intr-o marja intre 1.248 MWh/h si 4.112 MWh/h, aceasta din urma valoare, pentru prima oara peste pragul de 4.000 MWh/h, reprezentand un maxim absolut pentru orizontul de timp 2005-2014. Stabilite in toate intervalele fara exceptie, tranzactiile orare s-au ridicat la 2.000 MWh/h in 83% din cazuri, in timp ce volumul tranzactiilor a fost

mai mic de 1.500 MWh/h (echivalentul a 25% din consumul mediu orar anual) in doar 52 din cele 8.761 de intervale orare in care s-a tranzactionat in anul 2014.

Trecerea la functionarea in regim cuplat PZU s-a facut lin, performanta acestei pieti nefiind influentata de aplicarea in procesul de ofertare si tranzactionare, incepand cu data de 19 noiembrie 2014, a noilor reguli de tranzactionare pe Piata pentru ziua urmatoare. Odata cu functionarea in regim cuplat, preturile din cele patru pieti pentru ziua urmatoare (Republica Ceha, Slovacia, Ungaria si Romania) au fost egale in proportie de 28%, reprezentand un numar de 283 intervale orare din cele 1.008 in care piata a functionat cuplat in anul 2014.

Pretul anual mediu ponderat stabilit pe PZU a fost de 158,93 lei/MWh (35,76 EUR/MWh), in timp ce pretul anual mediu aritmetic de tranzactionare a fost in 2014 de 154,00 lei/MWh (34,66 EUR/MWh), in scadere fata de valoarea corespunzatoare anului 2013, de 156,20 lei/MWh (35,34 EUR/MWh). Aceeasi tendinta de scadere fata de anul anterior se regasese in Europa in aproape toate mediile de tranzactionare spot a energiei electrice, de remarcat si pentru acest an dispersia mult mai redusa a preturilor medii anuale stabilite de burse fata de media europeana de 40 EUR/MWh, prin valoarea stabilita pe piata spot administrata, pretul inregistrat de OPCOM fiind cu 13,35% mai mic decat media europeana.

Pe pietele pentru ziua urmatoare cu care PZU administrata de OPCOM functioneaza cuplat incepand cu luna noiembrie 2014 preturile anuale au fost de 40,48 EUR/MWh (HUPX), 33,65 EUR/MWh (OKTE) si 32,97 EUR/MWh (OTE).

Piata Intrazilnica

In luna ianuarie 2014 OPCOM a lansat cu succes Piata Intrazilnica in care tranzactiile cu energie electrica se stabilesc prin corelare continua pana cu doua ore inainte de inceperea livrarii. La sfarsitul anului 2014, Piata intrazilnica de energie electrica inregistreaza un numar de doar 97 de participanti dintr-un potential de cel putin 250 de participanti, din care doar 54, respectiv 55,67% au utilizat aceasta piata proiectata sa faciliteze tranzactionarea variatiilor intrazilnice intre capacitatea disponibila si obligatiile de livrare, contribuind astfel la gestionarea mai buna a potentialelor dezechilibre si mentinerea in echilibru a productiei si consumului.

Volumul tranzactionat in anul 2014 (63.811,966 MWh la pretul mediu ponderat de 162,63 lei/MWh, respectiv 36,64 EUR/MWh) ramane insa la valori reduse comparativ cu indicatorul asteptat, in conditiile in care in anul 2014 energia produsa din resurse regenerabile in mixul energetic a crescut fata de anul 2013 cu peste 10%.

Este de asteptat maturizarea potentialilor utilizatori sa contribuie in viitor la utilizarea acestei ultime pieti comerciale care permite ajustarea aproape de timpul real, facilitand evitarea dezechilibrelor si plata penalitatilor pentru abaterile de la programul de functionare. Nu in ultimul rand noi masuri de reglementare ar trebui sa evidentieze si sa sustina caracterul de ultima instanta comerciala a acestei pieti, cresterea numarului utilizatorilor sustinand siguranta in functionare a SEN si diminuarea cheltuielilor cu echilibrarea sistemului, ambele in beneficiul consumatorului final.

Pietele la termen - Piata centralizata a contractelor bilaterale de energie electrica: licitatie publica (PCCB), negociere continua (PCCB-NC) si negociere dubla continua (PC-OTC)

Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale de energie electrica – modalitatea de tranzactionare PCCB

Toti cei 458 participanti care si-au manifestat interesul pentru utilizarea produsului in cadrul strategiilor proprii, rezultat care indica cresterea interesului pentru tranzactionarea la termen a energiei electrice. de contractare in anul 2014, reprezentand 78% din cele 588 companii inregistrate la piata la sfarsitul lunii decembrie 2014, au tranzactionat cel putin una dintre cele 1.572 de oferte atribuite, respectiv o cantitate totala de 37,3 TWh fata de 32,8 TWh in anul anterior, rezultat care indica cresterea interesului pentru tranzactionarea la termen a energiei electrice.

Analiza reflecta faptul ca prin tranzactiile stabilite, anul 2014 asigura livrari pentru anul urmat de 23,9 TWh, cantitate care reprezinta o cota de circa 46,25% din consumul intern. Comparativ, la finalul anului 2013 era contractata pentru livrare in anul urmat o cantitate de energie electrica de 20,9 TWh, diferenta pana la circa 33,6 TWh, cantitate livrata in anul 2014 in urma tranzactiilor pe PCCB, reprezentand tranzactii realizate in 2014 pentru livrare in acelasi an. Pretul mediu ponderat la care energia electrica a fost tranzactionata pe PCCB in anul 2014, pentru livrare in 2015, a fost de 169,32 lei/MWh (37,77 EUR/MWh), respectiv 148,68 lei/MWh (33,16 EUR/MWh) pentru livrare in 2016.

Livrările contractate pentru anul 2014 au reprezentat o cota de 64,98% din consum, pretul mediu ponderat fiind de 176,58 lei/MWh (39,73 EUR/MWh).

Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale de energie electrica – modalitatea de tranzactionare PCCB-NC

Modalitatea de tranzactionare continua a atras un numar de participanti, initiatori si respondenti in crestere, un numar de 47 participanti manifestandu-si interesul pentru aceasta modalitate de tranzactionare din cele 588 companii inregistrate la sfarsitul anului 2014, in acest an fiind atribuite un numar record de 5.994 contracte standard pentru termene de livrare de o saptamana, o luna un trimestru si un an, profilate pentru banda, pentru orele de varf si gol de sarcina, respectiv o cantitate record absolut de 4.075.245 MWh.

Livrarile contractate pentru anul 2014 au insumat 1.612.246 MWh, respectiv o cota de 3,12% din consum, pretul mediu ponderat fiind de 168,67 lei/MWh (37,97 EUR/MWh).

Pentru anul 2015, livrarile contractate totalizeaza o valoare record absolut de 2.837.377 MWh, respectiv o cota de 5,49% din consum, pretul mediu ponderat fiind de 174,52 lei/MWh (39,35 EUR/MWh), rezultat care comparat cu pretul stabilit prin modalitatea PCCB, 169,32 lei/MWh (37,77 EUR/MWh), reflecta coerenta semnalului de pret in cele doua pietele de tranzactionare a energiei la termen.

Piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica (PC-OTC)

Incepand din luna mai 2014, luna in care a fost incheiata prima tranzactie pe Piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica si pana la sfarsitul anului 2014 au fost tranzactionate de catre cei 34 participanti activi pe PC-OTC, reprezentand 63% din cei 54 de participanti inregistrati la piata la sfarsitul lunii decembrie 2014, o cantitate de energie electrica de 6.223.970 MWh, la un pret mediu ponderat de 171,18 lei/MWh (38,64 EUR/MWh).

Livrarile contractate pentru anul 2014 au insumat 1.351.035 MWh, respectiv o cota de 2,61% din consumul anului 2014, pretul mediu ponderat fiind de 173,47 lei/MWh (39,26 EUR/MWh).

Pentru anul 2015, livrarile contractate totalizeaza 4.872.935 MWh, respectiv o cota de 9,43% din consum, pretul mediu ponderat fiind de 170,54 lei/MWh (38,47 EUR/MWh), rezultat care, de asemenea, comparat cu preturile stabilite pe PCCB (169,32 lei/MWh) si PCCB-NC (174,52 lei/MWh) pentru acelasi an de livrare reconfirma coerenta semnalului de pret pentru vanzarea pe termen mediu si lung a energiei electrice.

Pietele de certificate - Piata Centralizata pentru Certificate Verzi (PCCV), Piata Contractelor Bilaterale de Certificate Verzi (PCBCV) si Platforma de Tranzactionare a Certificatelor de Emisii de gaze cu efect de sera (PTCE)

Piata Centralizata pentru Certificate Verzi

In anul 2014 au fost tranzactionate centralizat, de catre cei 519 participanti activi din cei 728 inregistrati la Piata de certificate verzi sfarsitul lunii decembrie 2014, 2.675.174 certificate verzi, la un pret mediu ponderat de 161,60 lei/certificat verde (36,07 EUR/certificat verde, calculat la cursul de schimb utilizat in stabilirea valorilor de tranzactionare a certificatelor verzi pe piata de certificate verzi pentru anii 2013 si 2014).

Piata Contractelor Bilaterale de Certificate Verzi

Incepand din luna februarie 2014, luna in care a fost incheiata prima tranzactie centralizata pe Piata Contractelor Bilaterale de Certificate Verzi si pana la sfarsitul anului 2014 au fost tranzactionate, de catre cei 467 participanti activi pe PCBCV din cei 728 inregistrati la Piata de certificate verzi sfarsitul lunii decembrie 2014, un numar de 21.805.810 certificate verzi, la un pret mediu ponderat de 134,21 lei/certificat verde (30,06 EUR/certificat verde, calculat la cursul de schimb utilizat in stabilirea valorilor de tranzactionare a certificatelor verzi pe piata de certificate verzi pentru anii 2013 si 2014).

Tranzactiile stabilite in 2014, cumulat pe cele doua pietele, insumeaza un numar de 24.480.984 certificate, reprezentand obligatiile asumate de partenerii de contract pentru termene ajungand pana 15 ani in functie de clauzele contractuale.

Pentru energia produsa in perioada ianuarie-decembrie 2014 au fost emise 12.328.894 certificate verzi.

Platforma de Tranzactionare a Certificatelor de Emisii de gaze cu efect de sera

Din totalul celor 12 companii inregistrate la sfarsitul anului 2014 pe Platforma de tranzactionare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera, niciun participant nu a fost activ, nefiind stabilite tranzactii cu certificate de mediu pe aceasta platforma in 2014.

Pietele de gaze - Piata Centralizata de Gaze Naturale in cadrul careia contractele sunt atribuite printr-un proces combinat de licitatii si negociere (PCGN-LN)

Piata Centralizata de Gaze Naturale

La sfarsitul anului 2014 numarul participantilor inscrisi la aceasta piata era de 15, 5 dintre acestia manifestandu-si interesul de a participa activ pe aceasta piata. Sesiunile de tranzactionare s-au finalizat fara atribuirea de contracte, fiind inasa de asteptat ca anul 2015, prin coerenta masurilor de reglementare adoptate, sa sprijine concret procesul de tranzactionare transparenta pe piata centralizata de gaze naturale.

Decontarea

Valoarea energiei electrice tranzactionate pe Piata pentru ziua urmatoare s-a ridicat la 3.416,4 mil. lei (768,6 mil.Euro), iar platile efectuate in doua zile bancare au insumat 3.224,7 mil. lei (725,5 mil. Euro), diferenta de 191,7 mil. lei (43,1 mil. Euro) reprezentand valoarea obligatiilor de plata ale participantilor la PZU fata de OPCOM SA care s-au stins fie prin emiterea de Ordine de compensare, fie prin emiterea de Ordine de plata.

Valoarea energiei electrice tranzactionate pe Piata Intrazilnica s-a ridicat la 10,4 mil. lei (2,3 mil.Euro), iar platile efectuate in doua zile bancare au insumat 9,6 mil. lei (2,2 mil. Euro), diferenta de 0,8 mil. lei (0,1 mil. Euro) reprezentand valoarea obligatiilor de plata ale Participantilor la PI fata de OPCOM SA care s-au stins fie prin emiterea de Ordine de compensare, fie prin emiterea de Ordine de plata.

Pe langa indeplinirea responsabilitatilor ce decurg din rolul de contraparte asumat de OPCOM in procesul de tranzactionare spot a energiei electrice, activitatea de decontare a presupus si in 2014 indeplinirea responsabilitatilor rezultate din procesul de stabilire a cantitatilor, respectiv a drepturilor de incasare/obligatiilor de plata pentru:

- tranzactiile pe piata centralizata de certificate verzi in valoare de 432,32 mil. lei (96,50 mil. EUR), corespunzator certificatelor verzi tranzactionate in 2014;
- tranzactiile in piata de echilibrare administrata de CNTEE Transelectrica SA, in valoare de 686,9 mil. lei corespunzator energiei de echilibrare pentru crestere de putere si respectiv 54,7 mil. lei corespunzator energiei de echilibrare pentru reducere de putere;
- dezechilibrele partilor responsabile cu echilibrarea in valoare de 44,1 mil. lei corespunzator dezechilibrelor pozitive si respectiv 664,9 mil. lei corespunzator dezechilibrelor negative, precum si decontarea dezechilibrelor de la notificare ale unitatilor dispecerizabile, in valoare de 0,26 mil. lei.

Au fost de asemenea determinate si redistribuite, lunar, valorile costurilor/veniturilor suplimentare provenite din echilibrarea sistemului, valori care au totalizat costuri suplimentare de 21,6 mil. lei, respectiv venituri suplimentare de 10,9 mil.lei.

ACTIVITATI DE DEZVOLTARE A PRODUSELOR SI SERVICIILOR PUSE LA DISPOZITIA PARTICIPANTILOR LA PIATA

Performanta functionarii pietelor de energie si certificate administrate de OPCOM trebuie privita in contextul schimbarilor majore care au marcat organizarea si administrarea pietelor in anul 2014. Prezentam in continuare retrospectiva cronologica a proiectelor implementate:

- Piata intrazilnica: lansata in luna iulie 2011, intr-o prima etapa de implementare ca mecanism prin care tranzactiile au fost stabilite in cadrul unei sesiuni unice, de ajustare a portofoliilor imediat dupa momentul inchiderii pietei pentru ziua urmatoare, Piata intrazilnica a fost dezvoltata pentru a permite tranzactionarea energiei prin corelare continua, pana cu doua ore inainte de inceperea livrarii. Aceasta schimbare majora care s-a produs in luna ianuarie 2014 este in acord cu implementarile europene in contextul necesitatii integrarii unor volume tot mai mari de energie electrica din surse regenerabile in sistemele electroenergetice, cu mentinerea sigurantei in functionare a acestora;
- Piata contractelor bilaterale de certificate verzi: incepand cu data de 16.01.2014, producatorii de energie electrica din surse regenerabile de energie si operatorii economici cu obligatii de achizitie de certificate verzi au avut la dispozitie aceasta noua modalitate de tranzactionare in mod transparent, centralizat si nediscriminatoriu a certificatelor verzi;
- Piata centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica: lansata in functionare comerciala incepand cu data de 03.03.2014, PC-OTC a oferit participantilor posibilitatea tranzactionarii prin negociere dubla continua a 21 de produse standard pentru livrarea energiei electrice in banda, in orele de varf sau orele de gol de sarcina, pentru perioade de livrare de o zi, un week-end, o saptamana, o luna, un trimestru, un semestru si un an. Tranzactiile stabilite pe aceasta piata sunt incheiate astazi exclusiv in baza contractului standard EFET, prin considerarea eligibilitatii contrapartilor;
- Piata pentru ziua urmatoare cu respectarea mecanismului de cuplare prin pret a pietelor: lansata in mecanism de functionare cuplata cu pietele pentru ziua urmatoare din Republica Ceha, Slovacia si Ungaria incepand cu luna noiembrie 2014, PZU administrata de OPCOM faciliteaza participantilor obtinerea beneficiilor asociate acestui obiectiv strategic european: cresterea eficientei prin posibilitatea de a tranzactiona simultan capacitatea transfrontaliera si energia, cresterea lichiditatii cu efecte benefice asupra pretului in sensul atenuarii volatilitatii acestuia, reducerea concentrarii intr-o piata extinsa in care oportunitatile de tranzactionare cresc, utilizarea mai eficienta a capacitatilor de interconexiune;
- Nu in ultimul rand, retrospectiva include un important proiect a carui dezvoltare s-a finalizat la sfarsitul anului 2013, permitand aplicarea de catre OPCOM, incepand cu 1 ianuarie 2014, a tarifelor reglementate - componenta de administrare a pietelor centralizate si componenta de realizare a tranzactiilor pe pietele centralizate, pentru participantii inregistrati la pietele administrate.

Acestor proiecte importante puse in functiune in anul 2014 li se alatura eforturile de implementare la nivelul procedurilor operationale si din punct de vedere informatic, precum si la nivelul cadrului contractual aferent fiecarei modalitati de tranzactionare, a reglementarilor stabilite de Autoritatea Competenta si a caror aplicare s-a produs cu prima zi a anului sau urmeaza sa se produca in decursul primului trimestru al acestui an:

- Implementarea a noi mecanisme de tranzactionare pe baza reglementarilor emise de Autoritatea competenta (Ordinul 78/2014) cu privire la modalitatile de incheiere a contractelor bilaterale de energie electrica prin licitatie extinsa (PCCB-LE), negociere continua (PCCB-NC) si prin contracte de procesare (PCCB-PC);
- Implementarea Pietei centralizate pentru serviciul universal (PCSU) pe baza reglementarilor emise de Autoritatea competenta (Ordinul 65/2014), mecanism care va permite achizitia transparenta si concurentiala a energiei electrice de pe piata angro de catre furnizorii de ultima instanta, pentru acoperirea consumului de energie electrica facturat la tarif CPC (componenta de piata concurentiala) al clientilor finali deserviti in regim de serviciu universal.

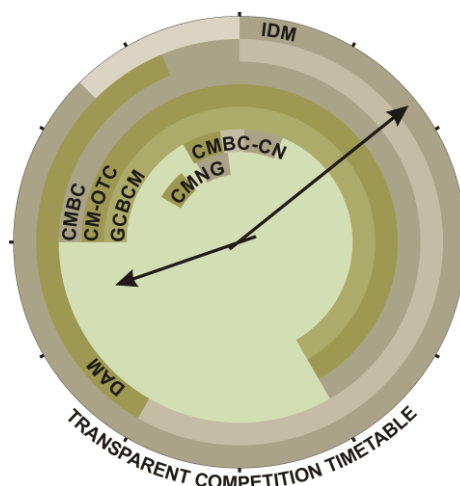
Pietele: evolutii si rezultate

Creat pentru a administra piata angro de energie electrica in conformitate cu legislatia primara si secundara in vigoare, operatorul pietei a continuat sa urmareasca ca de fiecare data asumarea eficienta a rolului sau sub toate aspectele, pornind de la facilitarea tranzactionarii pe diferite orizonturi de timp prin produse bursiere lichide in vederea ajustarii eficiente a portofoliilor, stabilirea unui pret de referinta solid si a semnalelor de pret pentru tranzactionarea la termen a energiei electrice, asumarea rolului de contraparte, asigurarea integritatii si transparentei pietelor administrate.

Credibilitatea si consistenta pretului de referinta si ale semnalelor de pret pentru diferite orizonturi de livrare din viitor sunt sustinute cu atat mai mult cu cat lichiditatea depaseste pragurile de relevanta general acceptate, iar numarul participantilor la tranzactii este mai mare.

Produsele functionale in anul 2014, reprezentand in integralitate instrumente de tranzactionare bazate pe mecanisme de piata, au fost:

- piata centralizata a contractelor bilaterale de energie electrica cu cele doua modalitati de tranzactionare, licitatie publica, respectiv licitatie publica si negociere continua;
- piata pentru ziua urmatoare;
- piata intrazilnica, in care tranzactiile cu energie electrica se stabilesc prin corelare continua pana cu doua ore inainte de inceperea livrarii a fost lansata cu succes in luna ianuarie 2014;
- piata centralizata a certificatelor verzi, piata contractelor bilaterale de certificate verzi, care a inregistrat prima tranzactie in luna februarie 2014 si platforma de tranzactionare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera;
- piata centralizata de gaze naturale in cadrul careia contractele sunt atribuite printr-un proces combinat de licitatii si negociere.



Piata pentru Ziua Urmatoare	2014	2013	2012
Tranzactii			
Volum total [MWh]	21.496.271	16.345.887	10.718.236
Volum mediu [MWh/h]	2.454	1.866	1.220
Cota de piata [%]	41,31	31,27	19,88
Valoare [Lei]	3.416.403.363	2.697.980.818	2.395.865.164
Piata Intrazilnica			
Tranzactii			
Volum total [MWh]	63.812	14.152	7.425
Volum mediu [MWh/h]	7	2	1
Cota de piata [%]	0,12	0,03	0,01
Valoare [Lei]	10.377.504	2.749.780	2.306.439
Piata Centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale de energie electrica			
Contracte tranzactionate			
Numar	1.224		
Volum [MWh]	6.223.970		
Valoare [Lei]	1.065.389.198		
Livrari			
Volum [MWh]	1.351.035		
Valoare [Lei]	234.361.036		
Cota de piata [%]	3,96		
Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale atribuite modalitatea PCCB			
Contracte tranzactionate			
Numar	1.572	866	254
Volum [MWh]	37.317.677	32.807.210	14.252.684
Valoare [Lei]	6.287.155.448	6.001.859.355	3.286.570.643
Livrari			
Volum [MWh]	33.589.464	21.688.671	7.872.825
Valoare [Lei]	5.931.362.357	4.544.479.392	1.714.854.519
Cota de piata [%]	64,98	41,50	14,60
Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale atribuite prin modalitatea PCCB-NC			
Contracte tranzactionate			
Numar	5.994	764	1.477
Volum [MWh]	4.075.245	625.113	237.119
Valoare [Lei]	703.673.768	107.508.167	51.691.171

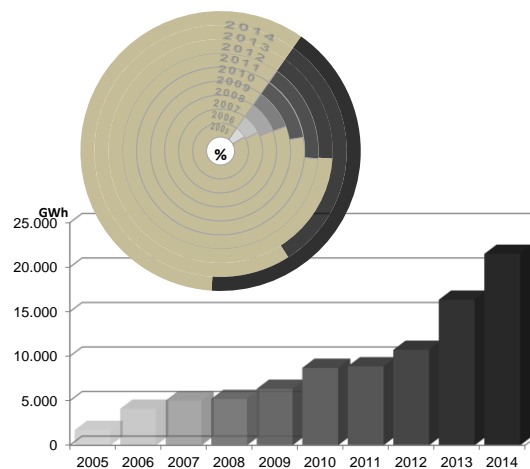
Cantitatile contractate pentru livrare in 2014 pe pietele de energie electrica administrate de OPCOM totalizeaza o cantitate de energie electrica de peste 58 TWh, rezultat care reprezinta expresia tranzactionarii centralizate si transparente a energiei electrice in Romania, cu efecte benefice asupra pietei si indicatorilor care caracterizeaza functionarea acesteia: volume tranzactionate, participare, grad de concentrare si nivel al preturilor angro pentru energia electrica.

Suplimentar tranzactiilor cu energie electrica, peste 24 de milioane de certificate verzi au fost contractate centralizat in anul 2014 pe platformele administrate de OPCOM pentru termene ajungand pana la 15 ani.

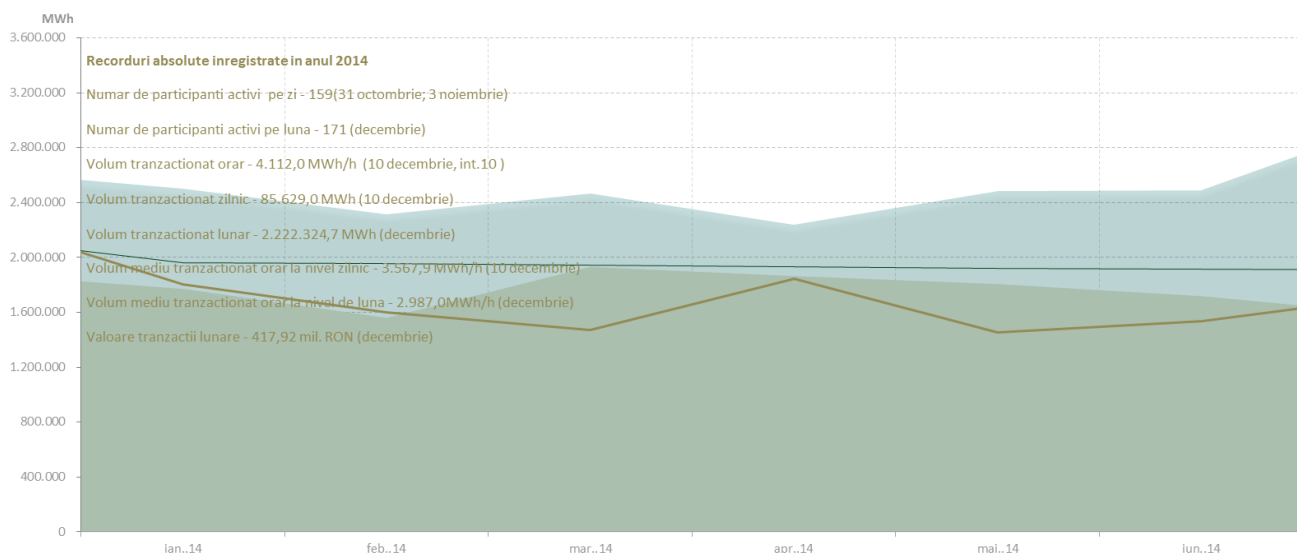
Piata pentru Ziua Urmatoare

Lansata comercial la 30.06.2005, PZU ofera participantilor la piata angro de energie electrica posibilitatea echilibrarii cu o zi inaintea zilei de livrare a portofoliului detinut cu obligatiile de livrare, precum si exploatarea oportunitatilor aparute in piata aproape de momentul livrării. Participarea la aceasta piata este permisa tuturor titularilor de licenta inregistrati ca participanti la PZU (producatori de energie electrica, furnizori si operatori de retea). Activitatea in cadrul acestei pieti se defasoara in fiecare zi calendaristica si asigura cadrul necesar incheierii de tranzactii ferme pentru livrarea orara a energiei electrice in fiecare dintre cele 24 de intervale orare ale zilei urmatoare. Mecanismul de tranzactionare se bazeaza pe licitatie inchisa. OPCOM indeplineste incepand cu anul 2008 rolul de contraparte in tranzactiile cu energie electrica stabilite pe PZU, acest mecanism fiind menit sa asigure realizarea nu doar a unei tranzactionari lichide, dar si sigure.

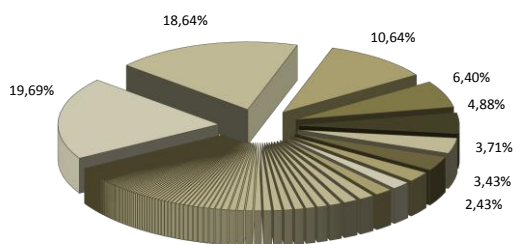
In data de 19 noiembrie 2014 a fost lansata functionarea in regim cuplat a pietelor de energie electrica pentru ziua urmatoare din Romania, Ungaria, Slovacia si Republica Ceha.



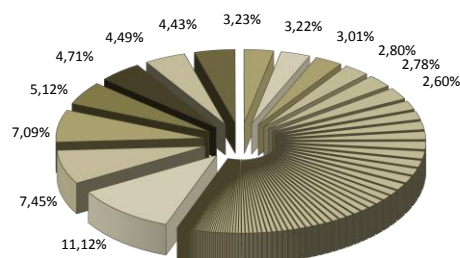
Volume si cote PZU (% din consumul Romaniei).
2005-2014.



Evolutie preturi si volume tranzactii spot (PZU) si tranzactii la termen (PCCB).



Cote de piata vanzare PZU. 2014
HHI=967



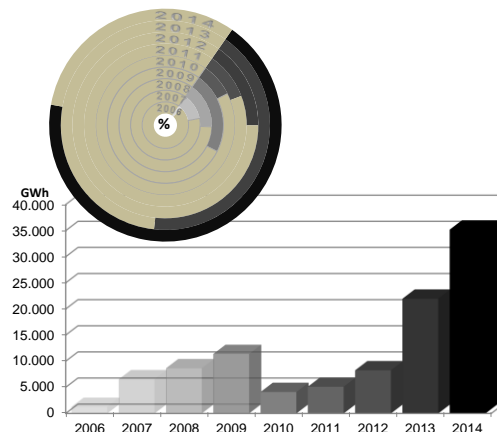
Cote de piata cumparare PZU. 2014
HHI=409

Piata Centralizata a Contractelor Bilaterale

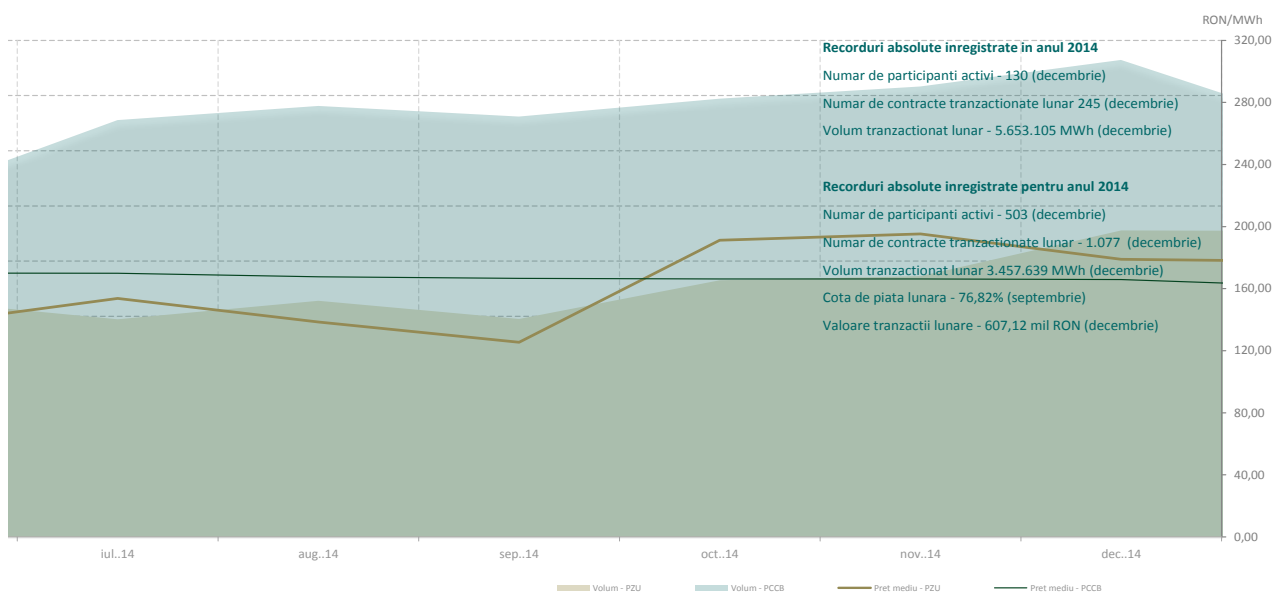
Lansata comercial la 01.12.2005, PCCB ofera participantilor posibilitatea tranzactionarii energiei electrice prin licitatii publice, pe baza ofertelor nestandardizate, definite de catre participantii la piata, pentru termene de livrare mai lungi de o luna si nelimitate ca perioada maxima de livrare. Tranzactionarea prin modalitatea PCCB-NC asigura participantilor posibilitatea tranzactionarii energiei electrice prin licitatii electronice organizate pe platforma de tranzactionare a OPCOM, pe baza ofertelor simple cantitate-pret pentru instrumentele standard listate pentru termene standard de livrare mai lungi de 1 saptamana (saptamana, luna, trimestru, an si multipli acestor perioade). Permanent sunt puse la dispozitia participantilor la piata 12 tipuri de instrumente standard pentru 29 de perioade de livrare distincte.

Zilele de tranzactionare sunt toate zilele lucratoare dintr-un an.

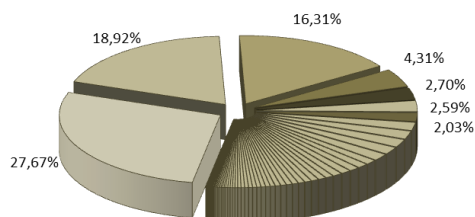
Mecanismul de tranzactionare se bazeaza pe licitatie deschisa in cazul PCCB, respectiv pe tranzactionare electronica printr-un mecanism de licitatie deschisa si corelare continua in cazul PCCB-NC.



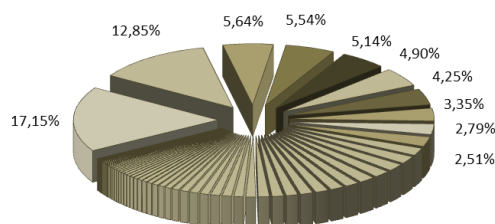
Volume si cote PCCB (% din consumul Romaniei).
2006-2014



Valori semnificative 2014.



Cote de piata vanzare PCCB. 2014
HHI=1.452

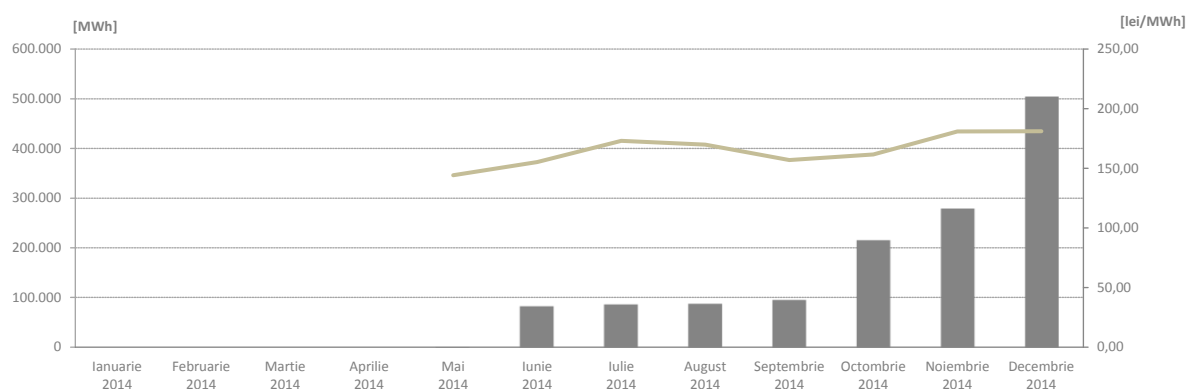


Cote de piata cumparare PCCB. 2014
HHI=658

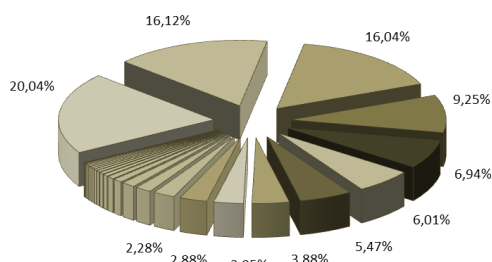
Piata Centralizata cu negociere dubla continua a contractelor bilaterale

Lansata comercial la 16.05.2014, PC-OTC ofera participantilor posibilitatea tranzactionarii energiei electrice prin licitatii electronice organizate pe platforma de tranzactionare a OPCOM, pe baza ofertelor simple cantitate-pret pentru instrumentele standard listate (zi, weekend, saptamana, luna, trimestru, semestru, an, pe profil de livrare banda, varf de sarcina si gol de sarcina). Zilele de tranzactionare sunt toate zilele lucratoare dintr-un an.

Participarea la PC-OTC este conditionata de stabilirea listelor de eligibilitate notificate de fiecare participant la piata. Listele de eligibilitate trebuie sa prevada un numar minim de 4 contraparti eligibile ca potentiali parteneri contractuali. Tranzactiile incheiate pe aceasta piata vor fi subscribe contractelor bilaterale agreeate inainte de participarea la tranzactionare, incheiate in baza contractului standard EFET.

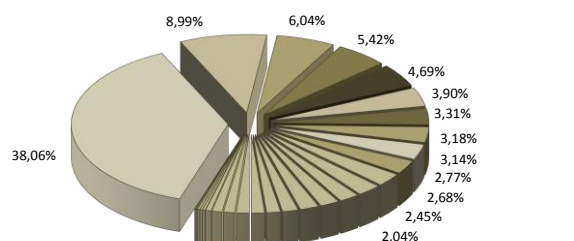


Evolutie preturi si volume tranzactii la termen (PC-OTC).



Cote de piata vanzare PC-OTC. 2014

HHI=1.164



Cote de piata cumparare PC-OTC. 2014

HHI=1.707

Piata Certificatelor Verzi

In Romania, ca mecanism de promovare a producerii de energie electrica din surse regenerabile de energie functioneaza sistemul de cote obligatorii de achizitie de certificate verzi de catre furnizorii consumatorilor finali de energie electrica.

Valoarea certificatelor verzi reprezinta un castig suplimentar primit de producatori pentru «energia curata» pe care o livreaza in retele, pretul certificatului verde fiind determinat prin mecanisme de piata, respectiv prin piata centralizata de certificate verzi (PCCV) organizata si administrata de OPCOM si piata contractelor bilaterale de certificate verzi (PCBCV).

Lansata comercial la 16.11.2005, PCCV se bazeaza pe licitatie inchisa, pretul de tranzactionare corespunzand punctului de intersectie a curbelor agregate de vanzare si cumparare de certificate verzi. Pentru fiecare participant la PCCV, pe baza tranzactiilor stabilite, OPCOM stabileste confirmarile de tranzactie corespunzatoare, precum si notele de decontare incluzand valorile obligatiilor de plata/drepturilor de incasare pentru fiecare participant la PCCV.

Incepand cu data de 16.01.2014, producatorii de energie electrica din surse regenerabile de energie și operatorii economici cu obligații de achiziție de certificate verzi au avut la dispoziție aceasta noua modalitate de tranzacționare in mod transparent, centralizat și nediscriminatoriu a certificatelor verzi.

Piata de Certificate Verzi*

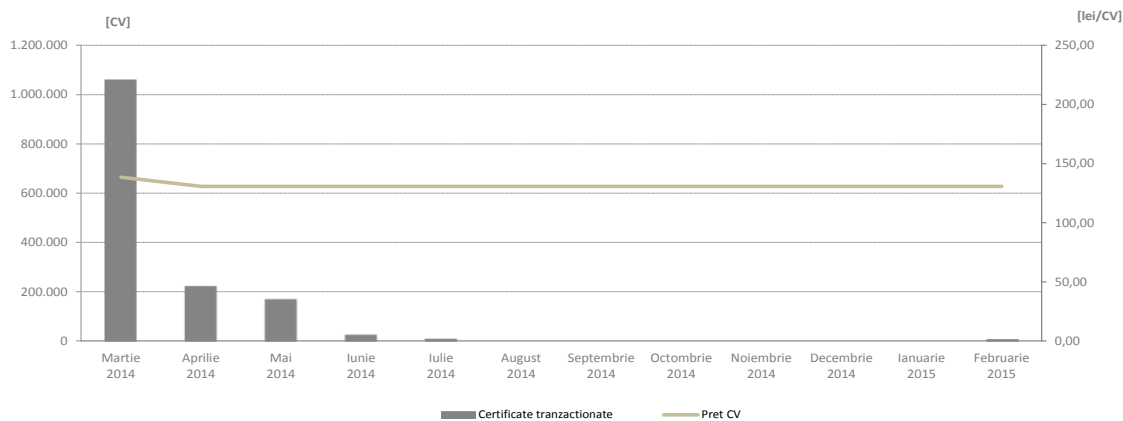
Piata Centralizata a Certificatelor Verzi

	2014	2013	2012
Tranzactii			
Numar	1.514.450	4.987.160	1.342.801
Valoare [lei]	206.111.483	937.874.741	326.771.862

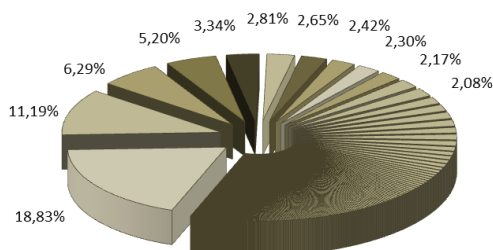
Piata Contractelor Bilaterale a Certificatelor Verzi

	2014	2013	2012
Tranzactii			
Numar	22.810.781		
Valoare [lei]	3.021.018.426		

* pentru perioada de tranzactionare martie-februarie

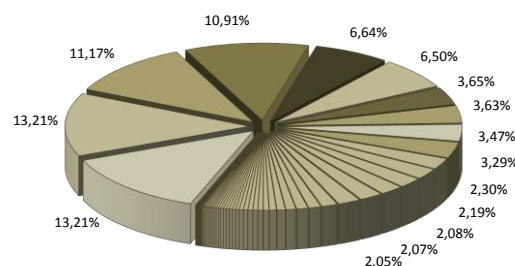


PCCV - Preturi si certificate verzi tranzactionate. 2014



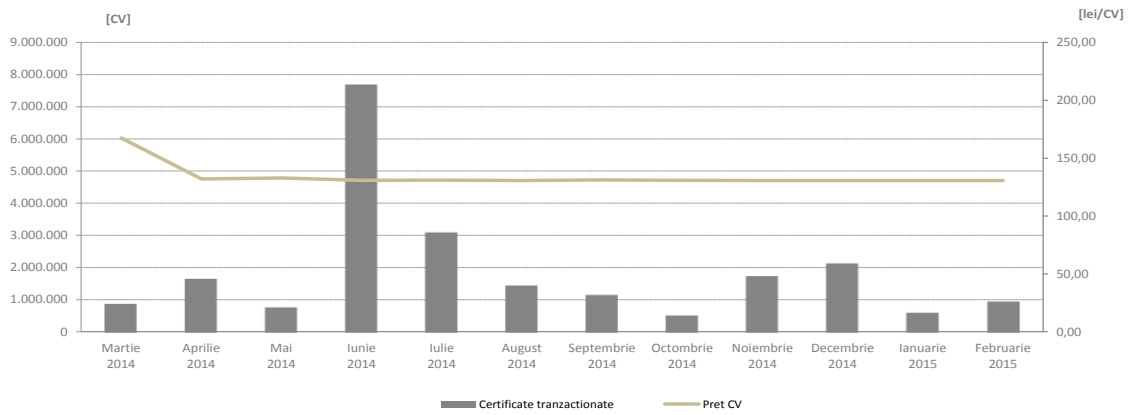
Cote de piata vanzare PCCV. 2014

HHI=619

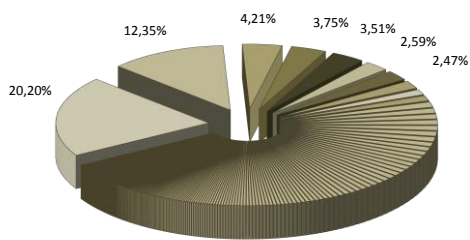


Cote de piata cumparare PCCV. 2014

HHI=763

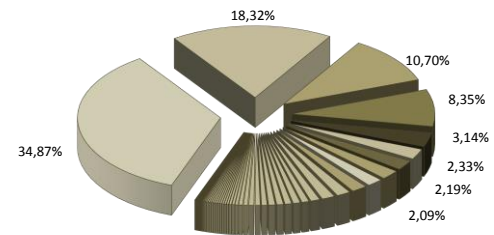


PCBCV - Preturi si certificate verzi tranzactionate. 2014



Cote de piata vanzare PCBCV. 2014

HHI=649



Cote de piata cumparare PCBCV. 2014

HHI=1.777

Participantii la piata

Similar altor burse europene, misiunea OPCOM este de a asigura un cadru organizat pentru tranzactionarea transparenta a energiei electrice si incepand cu 2013 a gazelor naturale, furnizand totodata, prin diversitatea produselor puse la dispozitia pietei, pretul de referinta (spot) si semnale de pret (la termen) a caror consistenta si credibilitate au fost sustinute in anul 2014 de o lichiditate in crestere, reflectata de evolutia volumelor tranzactionate si a numarului de participanti activi.

Interesul companiilor de a deveni jucatori pe pietele centralizate administrate de OPCOM a crescut, la sfarsitul anului 2014 fiind inregistrat un numar de 750 de participanti fata de circa 500 cu un an in urma, fiecare dintre acestia contribuind la dezvoltarea pietei si plasarea OPCOM, si in acest an, intre bursele europene cu cea mai mare lichiditate a pietei spot si cu tranzactii la termen – mediu si lung care confirma beneficiile tranzactionarii centralizate si transparente a energiei electrice, gazelor naturale si instrumentelor de mediu.

Website-ul si mass-media, principalele canale de comunicare utilizate de OPCOM

Website-ul OPCOM, proiectat sa contribuie la cresterea gradului de transparenta, la informarea publica privind rezultatele tranzactiilor concurentiale din pieta si la promovarea imaginii pietei si a societatii, este si o poarta de acces catre informatiile pietelor de energie functionale din celelalte state europene.

Informatiile pentru fiecare din mediile de tranzactionare administrate, care faciliteaza participantilor tranzactionarea in conditii de siguranta sporita precum si posibilitatea realizarii propriilor activitati de monitorizare, elementele legislative care guverneaza functionarea pietelor, sunt cateva dintre reperele importante ale continutului website-ului OPCOM.

Participantii la piata, si nu in ultimul rand publicul larg, constituie grupul tinta al comunicatelor de presa periodice, rezumand evolutia pietelor si a informarilor ocazionate de evenimentele din piata, in timp ce rapoartele de piata prezinta cu periodicitate zilnica, saptamanala, lunara si anuala rezultate, tendinte de evolutie si indici de concentrare. Informatia, fara exceptie prelucrata la un nivel care sa nu dezvaluie pozitia pe piata a unui anumit participant, daca reglementarile nu prevad altceva, este transmisa catre media, sau poate fi preluata de pe website-ul OPCOM.

Factorii interesati/mass media au beneficiat in permanenta de informatii referitoare la activitatea societatii prin publicarea pe website-ul OPCOM de anunturi-stiri sub forma de mesaje operationale pentru fiecare dintre pietele administrate de OPCOM, inclusiv pentru cele in curs de implementare.

Presa acorda atentie rezultatelor zilnice obtinute de pe platformele de tranzactionare ale OPCOM, dar si comunicatelor de presa si interviurilor cu managementul OPCOM. In anul 2014, relatia cu presa s-a concretizat prin organizarea a numeroase intalniri. Interviurile/raspunsurile la solicitarile scrise au fost acordate ziaristilor de profil din tara si strainatate, de la: Bursa, Ziarul Financiar, revista Electricianul, revista Oxigen, Revista 22, Green Report, platforma de comunicare Eneconomy operata de agentia media Wing Media Energy Consulting, respectiv ICIS – Heren, Thomson Reuters, Argus, MLEX Market Intelligence. Astfel, numai in rapoartele zilnice ICIS Heren, au fost publicate pe parcursul anului 2014, 50 de stiri si comentarii cu privire la activitatea OPCOM, alaturi de informatii zilnice privind evolutia preturilor de pe piata de energie din Romania.

Infrastructura informatica si de telecomunicatii

Anul 2014 a reprezentat, in ceea ce priveste ansamblul activitatilor dedicate dezvoltarii, mentinerii si administrarii infrastructurii informatice si de telecomunicatii unul dintre cei mai complecsi si intensi ani, marcand, totodata, un nou reper al succesului in ceea ce priveste parcursul impecabil al OPCOM.

Si in acest an s-a asigurat mentinerea cu continuitate si in permanenta la nivel inalt de performanta a functionarii OPCOM si a pietelor administrate, fiind totodata create premisele specifice necesare sustinerii programelor de dezvoltare, cu deplina confirmare a standardului traditional de excelenta ce este specific OPCOM atat din punct de vedere tehnic cat si in ceea ce priveste profesionalismul resursei umane. Indelungata experienta acumulata de OPCOM in acest domeniu a fost pe deplin utilizata pentru a sustine nivelul deosebit de complex si provocarile aduse de dezvoltarile realizate in cursul anului 2014, cu aplicarea unei abordari corecte, constante, coerente si de perspectiva a administrarii si dezvoltarii eficiente a infrastructurii informatice si de telecomunicatii, care reprezinta un element vital pentru asigurarea functionarii sigure, continue si fiabile a pietelor administrate si totodata pentru dezvoltarea portofoliului de produse si cresterea eficientei activitatilor interne.

Asigurarea componentei de infrastructura necesara atingerii obiectivelor societatii reprezinta un obiectiv major, rezultatele deosebite obtinute de OPCOM in anul 2014 avand asigurate, ca una dintre componentele fundamentale necesare, realizarea unor parametri superiori de functionare a infrastructurii informatice si de telecomunicatii, prin administrarea sigura a sistemelor si totodata dezvoltarea acestora pentru a acomoda evolutia proceselor de dezvoltare corporativa si a portofoliului de produse.

In plan operational curent, a fost asigurata, cu continuitate si consecventa, administrarea corespunzatoare zilnica a infrastructurii informatice si de telecomunicatii necesara in vederea indeplinirii in integralitate si cu corectitudine a responsabilitatilor atribuite societatii de legislatia primara si secundara, cu mentiunea ca in anul 2014 activitatea a intrat in regim 24 din 24 ore, pentru buna administrare a Pietei Intrazilnice.

In conditiile mentinerii permanente a acestui inalt nivel de performanta si soliditate, au fost realizate concomitent programe de modernizare si dezvoltare a infrastructurii informatice si de telecomunicatii.

Cea mai importanta componenta a activitatilor de dezvoltare a infrastructurii informatice si de telecomunicatii desfasurate in anul 2014 a fost reprezentata de participarea intensa in cadrul proiectului 4M MC, dedicat cuplarii pietelor de energie electrica pentru ziua urmatoare din Republica Ceha, Slovacia, Ungaria si Romania, proiect care a avut un impact semnificativ din punctul de vedere al necesarului de extindere si adaptare a infrastructurii informatice si de telecomunicatii a societatii. Lansarea cu succes a functionarii in regim cuplat a pietei romane pentru ziua urmatoare impreuna pietele din Republica Ceha, Slovacia si Ungaria, cu o trecere normala, fara sincop la noul mecanism si totodata functionarea fiabila ulterioara a infrastructurii informatice si de telecomunicatii, in conditiile modernizarii simultane a mecanismelor PZU in plan national, confirma, o data in plus, nivelul de inalta performanta al OPCOM in acest domeniu.

Avand o relevanta similara in ceea ce priveste importanta majora si un nivel de complexitate considerabil, au fost dezvoltate si implementate, totodata, o serie de programe de dezvoltare a infrastructurii informatice necesare in contextul diversificarii portofoliului de produse de tranzactionare, dedicate Pietei Intrazilnice de energie electrica, Pietei Centralizate pentru Contractele Bilaterale de energie electrica incluzand noi modalitati de tranzactionare, Pietei Centralizate cu Negociere Dubla Continua (tip OTC), Pietei Centralizate pentru Serviciul Universal. Programele realizate au inclus, totodata, activitati de dezvoltare a infrastructurii informatice in cadrul proiectului pilot de implementare a Regulamentului 1227/2011 privind integritatea si transparenta pietei angro de energie (REMIT) realizat de ACER, in contextul activitatilor dedicate pregatirii conditiilor de preluare a responsabilitatilor prevazute de acest Regulament.

O contributie deosebita la obtinerea tuturor acestor realizari, in conditiile de performanta si cu respectarea planificarilor, au avut-o nivelul de profesionalism ridicat si dedicarea echipelor implicate, incluzand atat angajati OPCOM cat si specialisti ai furnizorilor platformelor, tuturor acestora adresandu-le multumiri.

Cooperarea interna si internationala

Dezvoltarea activitatii de cooperare atat in plan national cat si international a continuat sa reprezinte unul dintre obiectivele importante ale activitatilor desfasurate in anul 2014, cu concentrare, asemeni anilor anteriori, in vederea asigurarii evolutiei stabile, consistente, coerente si durabile a OPCOM.

In mod consecvent, abordarea activitatii dedicate cooperarii a considerat continuarea procesului de dezvoltare pe aceste coordonate, fundamentale pentru rezultatele si performanta societatii si asigurate de activitatea si devotamentul intregii echipe a societatii.

In plan national, in conformitate cu domeniul nostru de competenta, a fost asigurata colaborarea cu autoritatile nationale implicate, fiind garantata corecta indeplinire a responsabilitatilor ce ne sunt atribuite de legislatia primara si secundara in vigoare si in conformitate cu regulile de functionare pe Piata de energie electrica stabilite prin Codul Comercial al pietei Anglo de Energie Electrica, prin Ordine si Decizii si Avize ale Autoritatii Competente. Totodata, o atentie deosebita a fost acordata dezvoltarii relatiei cu clientii, cresterii satisfactiei participantilor in cadrul pietelor administrate si consolidarii increderii acestora, precum si pentru dezvoltarea portofoliului de produse in deplin acord cu prevederile legislatiei aplicabile. Rezultatele obtinute au reflectat existenta unui proces continuu de perfectionare a activitatii OPCOM, care are loc concomitent cu maturizarea pietei de energie din Romania.

Pe parcursul anului 2014 a fost continuata traditia participarii la activitatile asociatiilor nationale la care societatea este afiliata, Comitetul National Roman pentru Consiliul Mondial al Energiei (CNR-CME), Societatea Inginerilor Energeticieni din Romania (SIER) si Asociatia Patronala ENERGIA (APEN), ceea ce a facilitat promovarea corespunzatoare a obiectivelor, produselor si imaginii societatii.

OPCOM a organizat in parteneriat cu CNR-CME in data de 23.06.2014 sesiunea principala KA1, care a avut ca tema „Pietele de energie in 2014: dezvoltari si evolutii in parcursul spre integrarea europeana in conditii de transparenta si integritate”. Sesiunea a fost moderata OPCOM si a cuprins alocutiuni si prezentari sustinute de reprezentanti ai Comunitatii Energiei din Sud-Estul Europei, Comitetului National Eston al Consiliului Mondial al Energiei, Organizatiei Cooperarii Economice a Marii Negre, ANRE, SOCAR Romania, Sibex si OPCOM.

Evenimentul a avut loc in cadrul celei de a 12-a editii a Forumului Regional al Energiei pentru Europa Centrala si de Est – FOREN 2014 avand tema „Energia de maine: de la viziune la realitate”, organizat de catre CNR-CME sub auspiciile Consiliului Mondial al Energiei (WEC), care s-a desfasurat in perioada 22-26 iunie 2014 la Palatul Parlamentului in Bucuresti. Reuniunea a avut un program complex si a reunit participanti din sectorul energetic, mediul de afaceri si mediul universitar din România si Europa, inclusiv la nivel regional. Programul a cuprins sesiuni principale, precum si o suite de mese rotunde, sesiuni de discutii, ateliere de lucru si o sesiune dedicata posterelor.

Dezvoltarea relatiilor de cooperare internationala a continuat sa fie realizata considerand principiile corectitudinii, pragmatismului si eficientei, avand in permanenta in vedere rolul pe care o atenta si echilibrata abordare a relatiilor de cooperare, bazata pe continuitate, il are in ansamblul factorilor care contribuie la o evolutie de succes. Activitatea desfasurata a confirmat, si in anul 2014, viabilitatea acestei abordari, considerand, totodata, contextul evolutiilor europene, regionale si nationale, precum si obiectivele strategice ale societatii.

In activitatea de cooperare internationala s-a urmarit o atenta si eficienta reprezentare si promovare atat in plan bilateral, in relatiile cu companiile posibil interesate in accesarea mediilor de tranzactionare administrate de societate respectiv care au exprimat interes in vederea unei mai bune cunoasteri a acestora si cu omologii europeni, precum si in contextul exercitarii atributiilor decurgand din statutul de afiliere la o suite de asociatii internationale - Asociatia burselor europene de energie (EUROPEX), Asociatia internationala a burselor de energie (APEX) si Consiliul Mondial al Energiei (CME).

Si in acest an a fost acordata o atentie corespunzatoare unei pozitionari active si unei integrari efective si corecte regionale si europene, considerand contextul dinamic al procesului de integrare a pietelor de energie europene si al eforturilor dedicate crearii cadrului de implementare a modelului tinta al Pietei interne europene si a mecanismelor aferente acestuia. Abordarea aplicata in acest sens a urmarit participarea pragmatica si constructiva la procesele de lucru si de luare a deciziilor de catre bursele europene de energie reunite in cadrul activitatilor desfasurate in acest sens sub auspiciile EUROPEX, fiind sustinuta participarea eficienta a asociatiei la eforturile conjugate europene dedicate acestui obiectiv strategic major, impreuna cu Comisia Europeana, ACER si alte organizatii europene implicate.

Dorim, de asemenea, sa subliniem contributia importanta pe care sustinerea de catre finantatorii programelor de dezvoltare derulate in anii anteriori, Comisia Europeana si Banca Mondiala, precum si de catre consultantii si furnizorii de tehnologie informatica, partenerii anteriori si actuali ai societatii, a avut-o si continua sa o aiba in dezvoltarea pregatirii profesionale a resursei umane, corporative, precum si din punct de vedere tehnologic, fapt care ne indreptateste sa adresam tuturor acestora multumirile noastre.

Integrarea europeana

OPCOM a continuat, in mod concret si eficient, corespunzator rolului sau specific, activitatile necesare in vederea sustinerii integrarii pietei romane de energie in mecanismele Pietei unice europene de energie, cu asigurarea, totodata, a unei continue, corecte si solide functionari a mecanismelor de tranzactionare si a coerenței programelor de dezvoltare.

Actiunile intreprinse de OPCOM, impreuna cu toate celelalte entitati romane implicate, in vederea cooperarii efective in contextul convenirii si definitivarii cadrului si realizarii activitatilor propriu-zise de dezvoltare dedicate implementarii mecanismului de cuplare a pietei romane pentru ziua urmatoare de energie electrica pe directie central-est europeana s-au intensificat la nivelul anului 2014.

Activitatile sustinute realizate in cadrul cooperarii desfasurate in vederea extinderii cuplarii pietelor pentru ziua urmatoare de energie electrica din Republica Ceha, Slovacia si Ungaria catre Romania in cadrul proiectului 4M MC (proiectul de cuplare a pietelor din Republica Ceha, Slovacia, Ungaria si Romania incluzand implementarea mecanismului de cuplare prin pret a acestora bazat pe solutia Cuplarii prin Pret a Regiunilor), au un rol cheie in cadrul acestui proces de integrare europeana. In cursul anului 2014 au fost realizate etapele specifice de cooperare si dezvoltare, in contextul proiectarii, implementarii si testarii mecanismului de cuplare a pietelor, al pregatirii si convenirii cadrului contractual precum si a cadrului procedural specific functionarii pietelor in regim cuplat incluzand testarea acestuia, activitatile de cooperare multilaterala cu partenerii din cadrul proiectului 4M MC fiind complementate cu activitatile dezvoltare interne care, din punctul de vedere al OPCOM, au cuprins toate domeniile relevante acestei dezvoltari, atat in plan corporativ cat si tehnologic, tehnic, operational si comercial. Au fost, astfel, parcurse, comprehensiv, eficient si in deplina corelare cu actiunile si planificarile comune convenite si realizate impreuna cu partenerii in cadrul proiectului, la inalt nivel profesional si la timp, toate etapele necesare si au fost indeplinite de catre OPCOM toate responsabilitatile care i-au revenit. Mobilizarea cu eficienta si eficacitate a resurselor, inclusiv umane, a asigurat indeplinirea tuturor responsabilitatilor care au revenit OPCOM in cadrul proiectului, fiind astfel asigurata o participare activa si consistenta la activitatile desfasurate in comun in cadrul proiectului, cat si in plan local.

Lansarea cu succes a cuplarii 4M MC, in data de 19.11.2014, rezultat al unei deosebite cooperari a partenerilor din cadrul proiectului, precum si a entitatilor romane implicate si a participantilor la piata, a confirmat deplina capacitate multidisciplinara detinuta de OPCOM in vederea participarii la inalt nivel profesional la dezvoltarea, implementarea si operarea unor mecanisme de tranzactionare cu amploare si nivel de complexitate inalte.

Aceste demersuri confirma, cu atat mai mult, angajamentul ferm al Romaniei de a respecta obiectivele, cadrul si deciziile europene, asumandu-si, ca Stat Membru al Uniunii Europene, o contributie constructiva si consistenta la procesul de atingere a obiectivului strategic al Uniunii Europene de creare a Pietei interne europene de energie conform Modelului tinta european aferent.

Totodata, OPCOM a continuat, in anul 2014, impreuna cu celelalte entitati romane implicate, demersurile dedicate integrarii europene a pietei romane de energie electrica, considerand necesitatea integrarii in mecanismele pan-europene corepunzatoare modelului tinta al Pietei interne europene de energie, cu continuarea urmarii directiei central-est europene in contextul dezvoltarilor aferente in parcursul de integrare pan-europeana, avand in vedere importanta si necesitatea asigurarii premiselor de succes ale acestui demers cu impact strategic nu numai in plan national, dar si european. A continuat a fi acordata, totodata, o atentie deosebita dezvoltarilor in planul regiunii sud-est europene, ale carei evolutii au continuat sa fie monitorizate, OPCOM raspunzand pozitiv solicitarilor de sprijin si cooperare venite din interiorul acestei regiuni, continuandu-se aplicarea unei abordari pragmatice si implicand, totodata, mobilizarea resurselor si depunerii eforturilor sale pentru o contributie activa, coerenta, sustenabila si eficienta in contextul acestor evolutii.

A continuat, totodata, sa fie acordata o atentie speciala monitorizarii evolutiilor europene si regionale dedicate dezvoltarii cadrului si mecanismelor modelului tinta al Pietei interne europene de energie, pe orizonturile de tranzactionare specifice ale acestuia. OPCOM a continuat sa urmareasca si sa analizeze cu atentie evolutiile inregistrate la nivelul proiectului de dezvoltare a mecanismului de Cuplare prin Pret a Regiunilor (PCR) dezvoltat de sapte burse europene, monitorizand, totodata, elementele de evolutie disponibile referitoare la viitorul mecanism de cuplare a pietelor de energie electrica pe orizont intrazilnic transfrontalier.

Sustinand, cu consecventa, importanta asigurarii unui nivel corespunzator al integritatii si transparente pietelor de energie, OPCOM a continuat eforturile de integrare europeana si in acest domeniu. Activitatea desfasurata in cursul anului 2014 a inclus continuarea pregatirii la nivel intern in vederea asigurarii conditiilor de preluare a responsabilitatilor prevazute in Regulamentul 1227/2011 privind integritatea si transparenta pietei angro de energie (REMIT). Consecvent preocuparilor sale fata de aceste aspecte, a continuat activitatea in cadrul de lucru specific pe relatia cu ACER, inclusiv in cadrul proiectului pilot organizat de aceasta, precum si in cadrul EUROPEX. Este, astfel, evidentiata pe deplin determinarea OPCOM de a sustine, in mod concret, demersurile de sprijinire a implementarii de catre Romania, ca Stat Membru, a masurilor de garantare a integritatii pietei interne a energiei asa cum este prevazut in REMIT.



earning every day-ahead your trust
stepping forward to the future



Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
24 Invingatorilor Street
Bucharest 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

catre Actionarii societatii Operatorul Pietei de Energie Electrica si de Gaze Naturale „OPCOM” SA

Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii Operatorul Pietei de Energie Electrica si de Gaze Naturale „OPCOM” SA (“Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

-Activ net/Total capitaluri: 20.802.428 Lei
-Rezultatul net al exercitiului financiar: 7.338.739 Lei, profit

Responsabilitatea Conducerii pentru Situatiile Financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea setului de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, fie cauzate de frauda sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidel a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Baza pentru opinia cu rezerve

6. Asa cum este mentionat in Nota 2 – Provizioane pentru riscuri si cheltuieli, Societatea a inregistrat in situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 suma de 850.000 lei (reprezentand 189.500 EUR), referitoare la amenda comunicata de catre Comisia Europeana in data de 05.03.2014. Maniera de alocare intre Societate si actionarul majoritar a diferentei pana la cuantumul total al amenzi, in suma de 1.031.000 EUR, a fost stabilita in perioada ulterioara emiterii raportului de audit al exercitiului 2013. Prin Hotararea nr. 71/06.06.2014 actionarul majoritar a decis plata integrala a amenzii de catre OPCOM. In acest sens, suma de 3.680.073,95 lei reprezentand diferenta intre valoarea integrala a amenzii si valoarea provizionului pentru riscuri si cheltuieli constituit in exercitiul 2013 nu a influentat rezultatul exercitiului 2013. Acest aspect afecteaza comparabilitatea rezultatului exercitiului precedent fata de cel curent.

Opinia cu rezerve

7. In opinia noastra, exceptand efectul aspectului descris in paragraful [6], situatiile financiare prezinta in mod fidel, sub toate aspectele semnificative pozitia financiara a societatii la 31 decembrie 2014, performanta financiara si fluxul de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009.

Evidentierea unor aspecte

8. In conformitate cu cele mentionate in Nota 4 – Analiza rezultatului din exploatare Societatea nu a facut obiectul unui control fiscal de fond pentru o perioada mai mare de 5 ani. Avand in vedere dese modificari ale legislatiei fiscale in aceasta perioada un eventual control ar putea conduce la diferente intre sumele prezentate in situatiile financiare si concluziile autoritatilor fiscale.

Alte aspecte

9. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare si raportul asupra conformitatii sau pentru opinia formata.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

10. In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate.

In numele:

BDO AUDIT S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului:

Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 2566/25.06.2008

Bucuresti, Romania

25 martie 2015



BILANTUL CONTABIL

RON

	31 Decembrie 2013	31 Decembrie 2014
ACTIVE		
Imobilizari necorporale	2.677.175	4.492.241
Investitii in curs		
Total imobilizari necorporale	2.677.175	4.492.241
Terenuri, cladiri si echipamente	5.254.384	4.302.805
Investitii in curs		
Alte imobilizari corporale	422.626	330.393
Total imobilizari corporale	5.677.010	4.633.198
Imobilizari financiare	17.443	16.163
Stocuri	198.523	248.331
Creante	39.310.539	36.595.639
Disponibilitati	11.996.881	45.065.187
Active circulante	51.505.943	81.909.157
Alte active curente	79.383	167.594
Total Active	59.956.954	91.218.353
PASIVE		
Imprumuturi		
Furnizori si alte datorii	45.787.604	61.771.420
Total Datorii	45.787.604	61.771.420
Provizioane si alte venituri in avans	1.073.513	8.644.505
Capital social	3.547.850	8.100.000
Rezerve, alte cap.proprii	9.558.303	16.616.765
Profit nerepartizat / Pierdere	-10.316	-3.680.074
Repartizare profit		234.263
Capitaluri proprii	13.095.837	20.802.428
Total Pasive	59.956.954	91.218.353

Rata de schimb (la sfarsitul perioadei): RON/EUR

4,4847

4,4281

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

RON

	31 Decembrie 2013	31 Decembrie 2014
Cifra de afaceri	19.825.367	29.794.651
Productia stocata		
Productia de imobilizari		
Total productia exercitiului	19.825.367	29.794.651
Alte venituri din exploatare	555.064	741.207
Total venituri din exploatare	20.380.431	30.535.858
Materii prime si materiale	331.654	305.845
Utilitati	486.117	340.289
Alte materiale		
Total cheltuieli materiale	817.771	646.134
Servicii terti	6.912.231	7.454.894
Impozite si taxe	81.830	132.462
Cheltuieli cu personalul	8.497.733	10.074.188
Alte costuri de exploatare	1.005.212	785.510
Amortizare	2.217.558	2.668.653
Total cheltuieli de exploatare	19.532.335	21.761.841
Profit inainte de impozit si dobanzi	848.096	8.774.017
Rezultatul exploatarii	848.096	8.774.017
Venituri financiare	98.134	218.178
Cheltuieli financiare	58.084	121.153
Dobanzi		
Rezultatul financiar	40.050	97.025
Venituri exceptionale		
Cheltuieli exceptionale		
Rezultat exceptional		
TOTAL VENITURI	20.478.565	30.754.036
TOTAL CHELTUIELI	19.590.419	21.882.994
Rezultat brut	888.146	8.871.042
Impozit pe profit	343.945	1.532.303
Rezultat net	544.201	7.338.739

Rata de schimb (la sfarsitul perioadei): RON/ EUR

4, 4847

4,4821

SITUATIA FLUXURILOR NETE DE TREZORERIE

RON

	31 Decembrie 2013	31 Decembrie 2014
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Profitul net inainte de impozitare si elemente extraordinare	888.146	8.871.042
Ajustari pentru:		
Amortizare si provizioane pentru deprecierea activelor imobilizate	2.217.558	2.668.654
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli - net	844.843	-4.185.777
Venituri nete din vanzari de imobilizari	-18.875	-11.218
Cheltuieli privind activele cedate		
Venituri din dobanda	-84.514	-200.195
Cheltuieli cu dobanda		
Venituri din subventii pentru investitii		
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	3.847.158	7.142.506
Scadere / (Crestere) creante comerciale si de alta natura	28.574.888	45.219.978
Scadere / (Crestere) stocuri	7.677	49.809
Crestere / (Scadere) datorii catre furnizori si de alta natura	-21.024.686	18.775.990
Numerar generat din exploatare	11.405.037	33.536.685
Impozitul pe profit platit	-430.258	-1.439.523
Fluxurile de numerar inaintea elementelor extraordinare	10.974.778	32.097.163
Numerarul net provenit din activitati de exploatare	10.974.778	32.097.163
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:		
Achizitii de imobilizari	-2.223.194	-3.288.195
Incasari din vanzarea de imobilizari	18.875	11.218
Dobanzi incasate	84.514	200.195
Fluxul net de numerar din activitati de investitii	-2.119.805	-3.076.782
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni		4.552.150
Dividende platite	-516.056	-504.224
Fluxul net de numerar din activitati de finantare	-516.056	4.047.926
Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului si echivalentului numerar	8.338.917	33.068.307
Numerar si echivalent numerar la inceputul perioadei	3.657.964	11.996.881
Numerar si echivalent numerar la sfarsitul perioadei	11.996.881	45.065.187

Rata de schimb (la sfarsitul perioadei): RON/ EUR

4,4847

4,4821

earning every day-ahead your trust

stepping forward to the future





OPCOM
www.opcom.ro

Bd. Hristo Botev 16-18
București 030236
ROMÂNIA