

# **SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**

**Informatii financiare consolidate interimare simplificate**

**30 iunie 2016**

# **SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**

**INFORMATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016**

---

## **Cuprins**

<b>Situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare</b>	<b>1</b>
<b>Situatia consolidata simplificata a profitului sau pierderii</b>	<b>3</b>
<b>Situatia consolidata simplificata a rezultatului global</b>	<b>5</b>
<b>Situatia consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii</b>	<b>7</b>
<b>Situatia consolidata simplificata a fluxurilor de numerar</b>	<b>9</b>
<b>Note la informatiile financiare consolidate interimare simplificate</b>	
1. Entitatea care raporteaza si informatii generale	11
2. Bazele contabilitatii	12
3. Bazele evaluarii	12
4. Politici contabile semnificative	12
5. Segmente operationale	13
6. Venituri	17
7. Alte venituri	18
8. Rezultat pe actiune	18
9. Dividende	18
10. Impozit pe profit	19
11. Numerar si echivalente de numerar	19
12. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	20
13. Creante comerciale	20
14. Alte datorii	20
15. Beneficii ale angajatilor	21
16. Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	21
17. Provizioane	22
18. Instrumente financiare - valori juste	22
19. Parti afiliate	25
20. Filiale cu dificultati financiare	27

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE**  
**LA 30 Iunie 2016**

*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

	Nota	30 iunie 2016 (neauditat)	31 decembrie 2015
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari necorporale privind acorduri de concesiune		3.737.709	3.700.211
Alte imobilizari necorporale		13.919	14.295
Imobilizari corporale		736.301	779.264
Creante privind impozitul amanat		42.501	50.597
Alte active imobilizate		5.371	3.802
<b>Total active imobilizate</b>		<b>4.535.801</b>	<b>4.548.169</b>
<b>Active circulante</b>			
Numerar si echivalente de numerar	11	1.225.414	893.492
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	12	1.761.598	1.987.881
Creante comerciale	13	763.047	837.782
Alte creante		22.010	36.804
Stocuri		25.225	23.258
Cheltuieli in avans		6.012	9.460
Certificate verzi		29.894	31.304
Creante privind impozitul pe profit curent		23.134	23.135
<b>Total active circulante</b>		<b>3.856.334</b>	<b>3.843.116</b>
<b>Total active</b>		<b>8.392.135</b>	<b>8.391.285</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social		3.814.242	3.814.242
Prime de emisiune		103.049	103.049
Actiuni proprii		(75.372)	(75.372)
Contributii in avans ale actionarilor in natura		2.862	2.862
Rezerva din reevaluare		128.876	140.358
Alte rezerve		273.899	273.899
Rezultat reportat		1.343.891	1.354.595
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<b>5.591.447</b>	<b>5.613.633</b>
Interese fara control		789.748	828.957
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>6.381.195</b>	<b>6.442.590</b>

*(Continuare in pagina 2)*

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE**  
**LA 30 Iunie 2016**

*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

	Nota	30 iunie 2016 (neauditat)	31 decembrie 2015
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		75.363	122.065
Datorii privind impozitul amanat		187.759	181.253
Beneficiile angajatilor	15	183.780	193.915
Alte datorii	14	42.506	43.068
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>489.408</b>	<b>540.301</b>
<b>Datorii curente</b>			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		105.478	99.576
Imprumuturi bancare pe termen scurt		4.500	59.821
Descoperit de cont	11	126.810	65.963
Datorii comerciale		462.095	656.410
Dividende de plata	9	397.767	-
Alte datorii	14	178.035	249.306
Venituri amanate		21.974	4.235
Beneficiile angajatilor	15	72.735	134.625
Provizioane	17	128.092	127.613
Datorii privind impozitul pe profit curent		24.046	10.845
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.521.532</b>	<b>1.408.394</b>
<b>Total datorii</b>		<b>2.010.940</b>	<b>1.948.695</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>8.392.135</b>	<b>8.391.285</b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate interimare simplificate.

**Director General/Director Financiar**

Iuliana Andronache

11 august 2016

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII**

PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, cu exceptia informatiilor pe actiune)*

	Nota	Perioada de sase luni incheiata la	
		30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Venituri	6	2.679.491	2.595.002
Alte venituri din exploatare	7	164.348	130.173
Energie electrica achizitionata		(1.331.833)	(1.289.455)
Certificate verzi		(207.647)	(167.728)
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice		(184.442)	(175.348)
Beneficiile angajatilor	16	(318.689)	(316.164)
Reparatii, intretinere si materiale		(23.150)	(39.827)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale		(176.325)	(174.750)
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net (Ajustari)/Reluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net		(277)	(1.754)
		(8.717)	3.654
Modificari in provizioane, net	17	(479)	(34.946)
Alte cheltuieli de exploatare		(191.862)	(212.275)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>400.418</b>	<b>316.582</b>
Venituri financiare		13.088	20.856
Cheltuieli financiare		(4.492)	(4.672)
<b>Rezultatul financiar net</b>		<b>8.596</b>	<b>16.184</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>409.014</b>	<b>332.766</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	(73.103)	(55.681)
<b>Profit net</b>		<b>335.911</b>	<b>277.085</b>
<b>Profit net atribuibil:</b>			
- actionarilor Societatii		269.396	210.469
- intereselor fara control		66.515	66.616
<b>Profit net</b>		<b>335.911</b>	<b>277.085</b>
<b>Rezultat pe actiune</b>			
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	8	<b>0,79</b>	<b>0,62</b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor informatii financiare consolidate interimare simplificate.

**Director General/Director Financiar**

Iuliana Andronache

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII**

PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, cu exceptia informatiilor pe actiune)*

	<b>Perioada de trei luni incheiata la</b>	
	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
	<b>(neauditat si nerevizuit)</b>	<b>(neauditat si nerevizuit)</b>
Venituri	1.279.631	1.254.637
Alte venituri din exploatare	46.704	44.643
Energie electrica achizitionata	(571.484)	(564.304)
Certificate verzi	(97.106)	(77.131)
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice	(109.992)	(108.973)
Beneficiile angajatilor	(157.873)	(158.263)
Reparatii, intretinere si materiale	(15.470)	(14.507)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(88.747)	(89.240)
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net	(277)	436
(Ajustari)/Reluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(8.595)	3.554
Modificari in provizioane, net	48.242	(4.450)
Alte cheltuieli de exploatare	(94.820)	(112.384)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>230.213</b>	<b>174.018</b>
Venituri financiare	3.908	9.209
Cheltuieli financiare	(1.542)	(172)
<b>Rezultatul financiar net</b>	<b>2.366</b>	<b>9.037</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>232.579</b>	<b>183.055</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(38.473)	(32.788)
<b>Profit net</b>	<b>194.106</b>	<b>150.267</b>
<b>Profit net atribuibil:</b>		
- actionarilor Societatii	151.413	114.531
- intereselor fara control	42.693	35.736
<b>Profit net</b>	<b>194.106</b>	<b>150.267</b>
<b>Rezultat pe actiune</b>		
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	<b>0,45</b>	<b>0,34</b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor informatii financiare consolidate interimare simplificate.

**Director General/Director Financiar**

Iuliana Andronache

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL**  
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016  
*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

	<b>Perioada de sase luni incheiata la</b>	
	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
	<b>(neauditat)</b>	<b>(neauditat)</b>
<b>Profit net</b>	<b>335.911</b>	<b>277.085</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-
<b>Total rezultat global</b>	<b>335.911</b>	<b>277.085</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		
- actionarilor Societatii	269.396	210.469
- intereselor fara control	66.515	66.616
<b>Total rezultat global</b>	<b>335.911</b>	<b>277.085</b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor informatii financiare consolidate interimare simplificate.

**Director General/Director Financiar**

Iuliana Andronache

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL**  
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016  
*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

	<b>Perioada de trei luni incheiata la</b>	
	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
	<b>(neauditat si</b>	<b>(neauditat si</b>
	<b>nerevizuit)</b>	<b>nerevizuit)</b>
<b>Profit net</b>	<b>194.106</b>	<b>150.267</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-
<b>Total rezultat global</b>	<b>194.106</b>	<b>150.267</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		
- actionarilor Societatii	151.413	114.531
- intereselor fara control	42.693	35.736
<b>Total rezultat global</b>	<b>194.106</b>	<b>150.267</b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor informatii financiare consolidate interimare simplificate.

**Director General/Director Financiar**

Iuliana Andronache



# SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA

## SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

		Atribuibile actionarilor Societatii									
		Capital social	Prime de emisiune	Actiuni proprii	Contributii in avans ale actionarilor in natura	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2016		3.814.242	103.049	(75.372)	2.862	140.358	273.899	1.354.595	5.613.633	828.957	6.442.590
Rezultat global											
Profit net (neauditat)		-	-	-	-	-	-	269.396	269.396	66.515	335.911
Total rezultat global (neauditat)		-	-	-	-	-	-	269.396	269.396	66.515	335.911
Tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat)											
Contributii si distribuii											
Dividende catre actionarii Societatii	9	-	-	-	-	-	-	(291.582)	(291.582)	-	(291.582)
Total tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat)		-	-	-	-	-	-	(291.582)	(291.582)	-	(291.582)
Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat si nerevizuit)											
Dividende catre interesele fara control	9	-	-	-	-	-	-	-	-	(105.724)	(105.724)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale		-	-	-	-	(5.056)	-	5.056	-	-	-
Pierderea controlului asupra filialelor cu dificultati financiare	20	-	-	-	-	(6.426)	-	6.426	--	-	-
Sold la 30 iunie 2016 (neauditat)		3.814.242	103.049	(75.372)	2.862	128.876	273.899	1.343.891	5.591.447	789.748	6.381.195

(Continuare in pagina 8)

# SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA

## SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Atribuibile actionarilor Societatii								Interese fara control	Total capitaluri proprii
	Capital social	Prime de emisiune	Actiuni proprii	Contributii in avans ale actionarilor in natura	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total		
Sold la 1 ianuarie 2015 raportat anterior	3.814.242	103.049	(75.372)	3.273	156.018	236.597	1.268.811	5.506.618	810.520	<b>6.317.138</b>
Impactul modificarii politicii contabile	-	-	-	-	-	-	(22.176)	(22.176)	(6.254)	<b>(28.430)</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015 retratat</b>	<b>3.814.242</b>	<b>103.049</b>	<b>(75.372)</b>	<b>3.273</b>	<b>156.018</b>	<b>236.597</b>	<b>1.246.635</b>	<b>5.484.442</b>	<b>804.266</b>	<b>6.288.708</b>
<b>Rezultat global</b>										
Profit net (neauditat)	-	-	-	-	-	-	210.469	<b>210.469</b>	66.616	<b>277.085</b>
<b>Total rezultat global (neauditat)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210.469</b>	<b>210.469</b>	<b>66.616</b>	<b>277.085</b>
<b>Tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat)</b>										
<b>Contributii si distribuii</b>										
Terenuri pentru care au fost obtinute titluri de proprietate	-	-	-	(411)	-	-	-	(411)	-	<b>(411)</b>
Dividende catre actionarii Societatii	-	-	-	-	-	-	(244.692)	(244.692)	-	<b>(244.692)</b>
<b>Total tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(411)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(244.692)</b>	<b>(245.103)</b>	<b>-</b>	<b>(245.103)</b>
<b>Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat)</b>										
Dividende catre interesele fara control	-	-	-	-	-	-	-	-	(97.208)	<b>(97.208)</b>
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	-	(7.395)	-	7.395	-	-	-
Pierdere controlului asupra filialelor cu dificultati financiare	-	-	-	-	(1.443)	-	1.443	-	-	-
<b>Sold la 30 iunie 2015 (neauditat)</b>	<b>3.814.242</b>	<b>103.049</b>	<b>(75.372)</b>	<b>2.862</b>	<b>147.180</b>	<b>236.597</b>	<b>1.221.250</b>	<b>5.449.808</b>	<b>773.674</b>	<b>6.223.482</b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor informatii financiare consolidate interimare simplificate.

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016  
 (Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de sase luni incheiata la	
		30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>			
Profit net		335.911	277.085
<b>Ajustari pentru:</b>			
Amortizarea imobilizarilor corporale		23.357	20.701
Amortizarea imobilizarilor necorporale		152.968	154.049
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net		277	1.754
Pierdere/ (Castig) din cedarea de imobilizari corporale		(213)	2.120
Ajustari/(Reluarea ajustarilor) pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net		8.717	(3.654)
Ajustari pentru deprecierea stocurilor, net		-	739
Modificari in provizioane, net	16	479	34.946
Rezultatul financiar net		(8.596)	(16.184)
Castig din pierderea controlului asupra filialelor cu dificultati financiare	20	(73.693)	(38.501)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	73.103	55.681
		<b>512.310</b>	<b>488.736</b>
<b>Modificari in:</b>			
Creante comerciale		26.061	47.120
Alte creante		19.529	12.819
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale		1.297	-
Cheltuieli in avans		3.448	15
Certificate verzi		1.410	(15.122)
Stocuri		(1.967)	636
Datorii comerciale		(77.953)	(64.718)
Alte datorii		(23.522)	(87.342)
Beneficiile angajatilor		(19.123)	(12.073)
Venituri amanate		17.739	16.408
<b>Numerar generat din activitatea de exploatare</b>		<b>459.229</b>	<b>386.479</b>
Dobanzi platite		(3.078)	(4.713)
Impozit pe profit platit		(57.728)	(48.469)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<b>398.423</b>	<b>333.297</b>

(Continuare in pagina 10)

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016  
 (Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

		<b>Perioada de sase luni incheiata la</b>	
	<b>Nota</b>	<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>30 iunie 2015 (neauditat)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</b>			
Plati pentru achizitia de imobilizari corporale		(27.357)	(17.009)
Plati pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(233.243)	(131.066)
Plati pentru achizitia de alte imobilizari necorporale		-	(542)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		935	11.032
Plati pentru achizitia de certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	12	(1.059.949)	(2.560.218)
Incasari la scadenta certificatelor de trezorerie si obligatiunilor guvernamentale	12	1.170.659	1.627.262
Constituirea de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni		(120.257)	(125.485)
Incasari la scadenta depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni		234.533	344.004
Efectul pierderii controlului asupra filialelor asupra numerarului detinut		(1.609)	(2.863)
Dobanzi incasate		10.029	20.965
<b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>		<b>(26.259)</b>	<b>(833.920)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de finantare</b>			
Trageri din imprumuturi bancare pe termen lung		-	18.000
Rambursarea imprumuturilor bancare pe termen lung		-	(2.700)
Rambursarea imprumuturilor bancare pe termen scurt		(55.321)	-
Rambursarea finantarilor pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(45.621)	(66.859)
Plati aferente leasingului financiar		-	(294)
Dividende platite		(147)	-
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>		<b>(101.089)</b>	<b>(51.853)</b>
<b>Cresterea/(Descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>			
		<b>271.075</b>	<b>(552.476)</b>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		827.529	1.581.376
Efectul modificarilor cursurilor de schimb asupra numerarului		-	523
<b>Numerar si echivalente de numerar la 30 iunie</b>	<b>11</b>	<b>1.098.604</b>	<b>1.029.423</b>

Notele atasate constituie parte integranta a acestor informatii financiare consolidate interimare simplificate.

**Director General /Director Financiar**

Iuliana Andronache

## SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA

### NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

#### 1 Entitatea care raporteaza si informatii generale

Aceste informatii financiare sunt informatiile financiare consolidate interimare simplificate ale Societatii Energetice Electrice S.A. („Societatea”) si ale filialelor sale (impreuna „Grupul”) la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016.

Adresa de inregistrare a Societatii este Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, Bucuresti, Romania. Societatea are codul unic de inregistrare 13267221 si numarul de inregistrare la Registrul Comentului J40/7425/2000.

La 30 iunie 2016 actionarul principal al Societatii Energetice Electrice SA este statul roman, reprezentat prin Ministerul Energiei (48,78%) dupa ce participatia sa a fost diminuată ca urmare a unei oferte publice initiale in iulie 2014. Urmatorul actionar ca procent de detinere este BERD, cu 8,66%.

Filialele Societatii sunt urmatoarele:

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 30 iunie 2016	% participatie la 31 decembrie 2015
Electrica Distributie Muntenia Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	78,0000021%	78,0000021%
Electrica Distributie Transilvania Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	77,99999%	77,99999%
Electrica Distributie Transilvania Sud SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	78,0000019%	78,0000019%
Electrica Furnizare SA	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	77,99997%	77,99997%
Electrica Serv SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Muntenia SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Oltenia SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	100%	100%
Servicii Energetice Moldova SA*	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29386768	Bacau	100%	100%
Servicii Energetice Dobrogea SA*	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29388378	Constanta	100%	100%

*\*Societatea Energetica Electrica SA a pierdut controlul asupra Serviciilor Energetice Dobrogea incepand cu ianuarie 2015 si asupra Serviciilor Energetice Moldova incepand cu ianuarie 2016 ca urmare a inceperii procedurii de faliment a filialelor (a se vedea Nota 20).*

Activitatile principale ale Grupului sunt operarea si constructia retelelor de distributie a energiei electrice si furnizarea energiei electrice consumatorilor finali. Grupul este operatorul de distributie a energiei electrice si principalul furnizor de energie electrica in regiunile Muntenia Nord (judetele Prahova, Buzau, Dambovită, Braila, Galati si Vrancea), Transilvania Nord (judetele Cluj, Maramures, Satu Mare, Salaj, Bihor si Bistrita-Nasaud) si Transilvania Sud (judetele Brasov, Alba, Sibiu, Mures, Harghita si Covasna), operand cu statii de transformare si linii electrice cu tensiuni între 0,4 kV si 110 kV.

Tarifele de distributie a energiei electrice aprobate de Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei (“ANRE”) sunt dupa cum urmeaza (RON/MWh, prezentate cumulat pentru medie si joasa tensiune):

## SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA

### NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Ordin 171, 172, 173/14.12.2015			Ordin 155, 156, 154/15.12.2014		
	1 ianuarie-31 decembrie 2016			1 ianuarie-31 decembrie 2015		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
Transilvania Nord	19,93	64,20	167,74	21,10	68,44	180,59
Transilvania Sud	21,22	63,58	172,02	23,41	70,26	192,65
Muntenia Nord	15,93	52,60	171,38	18,47	61,31	199,92

## 2 Bazele contabilitatii

Aceste informatii financiare consolidate interimare simplificate („informatii financiare interimare”) au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara” adoptat de Uniunea Europeana. Acestea nu includ toate informatiile necesare pentru un set complet de situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana („IFRS-EU”). Cu toate acestea, anumite note explicative sunt incluse pentru a explica evenimentele si tranzactiile care sunt semnificative pentru intelegerea modificarilor survenite in pozitia financiara si performanta Grupului de la ultimele situatii financiare anuale consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015.

Aceste informatii financiare consolidate interimare simplificate au fost intocmite in vederea depunerii la Bursa de Valori Bucuresti. Aceste informatii financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 11 august 2016.

### *Rationamente profesionale si estimari*

Pentru intocmirea acestor informatii financiare interimare, conducerea a elaborat rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile ale Grupului si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari.

Rationamentele profesionale semnificative elaborate de catre conducere in aplicarea politicilor contabile ale Grupului si incertitudinile semnificative datorate estimarilor sunt aceleasi cu cele aplicate in situatiile financiare anuale consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015.

## 3 Bazele evaluarii

Informatiile financiare consolidate interimare simplificate au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia terenurilor si cladirilor, care sunt evaluate pe baza modelului reevaluarii. Activele si datoriile filialelor cu dificultati financiare nu sunt evaluate pe baza principiului continuitatii activitatii, ci pe o baza alternativa.

## 4 Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare consolidate interimare sunt aceleasi ca cele aplicate in situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2015.

# **SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**

## **NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

### **5 Segmente operationale**

#### **(a) Informatii cu privire la segmentele raportabile**

Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 (neauditat)	Furnizare de energie electrica	Distributie de energie electrica	Servicii afere nte retelelor de distributie externe	Sediul Central	Total pentru segmentele raportabile	Eliminari si ajustari de consolidare	Total consolidat
Venituri de la clientii externi	2.186.960	478.784	13.747	-	2.679.491	-	<b>2.679.491</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	31.613	678.577	6.315	-	716.505	(716.505)	-
<b>Veniturile segmentului raportabil</b>	<b>2.218.573</b>	<b>1.157.361</b>	<b>20.062</b>	<b>-</b>	<b>3.395.996</b>	<b>(716.505)</b>	<b>2.679.491</b>
<b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>146.178</b>	<b>217.749</b>	<b>70.700</b>	<b>349.226</b>	<b>783.853</b>	<b>(374.839)</b>	<b>409.014</b>
Rezultatul financiar	596	(109)	10	382.938	<b>383.435</b>	(374.839)	<b>8.596</b>
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(5.081)	(166.814)	(1.885)	(2.822)	<b>(176.602)</b>	-	<b>(176.602)</b>
Castig din pierderea controlului asupra filialelor	-	-	73.693	-	<b>73.693</b>	-	<b>73.693</b>
EBITDA**	150.663	384.672	72.575	(30.890)	<b>577.020</b>	-	<b>577.020</b>
Profitul net al segmentului	121.311	169.383	70.830	349.226	<b>710.750</b>	(374.839)	<b>335.911</b>
Beneficiile angajatilor	(38.852)	(259.262)	(11.405)	(9.170)	<b>(318.689)</b>	-	<b>(318.689)</b>
Cheltuieli de capital	2.385	193.508	-	-	<b>195.893</b>	-	<b>195.893</b>
<b>Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 (neauditat)</b>							
Venituri de la clientii externi	2.119.543	467.057	8.402	-	2.595.002	-	<b>2.595.002</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	46.776	751.995	1.119	-	799.890	(799.890)	-
<b>Veniturile segmentului raportabil</b>	<b>2.166.319</b>	<b>1.219.052</b>	<b>9.521</b>	<b>-</b>	<b>3.394.892</b>	<b>(799.890)</b>	<b>2.595.002</b>
<b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>102.852</b>	<b>253.158</b>	<b>16.645</b>	<b>304.759</b>	<b>677.414</b>	<b>(344.648)</b>	<b>332.766</b>
Rezultatul financiar	2.645	(104)	9	358.282	360.832	(344.648)	<b>16.184</b>
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(3.640)	(166.893)	(4.070)	(1.901)	(176.504)	-	<b>(176.504)</b>
Castig din pierderea controlului asupra filialelor	-	-	38.501	-	38.501	-	<b>38.501</b>
EBITDA**	103.847	420.155	20.706	(51.622)	493.086	-	<b>493.086</b>
Profitul net al segmentului	94.808	201.755	20.411	304.759	621.733	(344.648)	<b>277.085</b>
Beneficiile angajatilor	(37.729)	(253.795)	(17.292)	(7.348)	(316.164)	-	<b>(316.164)</b>
Cheltuieli de capital	1.090	183.827	-	-	184.917	-	<b>184.917</b>

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

	Furnizare de energie electrica	Distributie de energie electrica	Servicii aferente retelelor de distributie externe	Sediul Central	Total pentru segmentele raportabile	Eliminari si ajustari de consolidare	Total consolidat
<b>La 30 iunie 2016 (neauditat)</b>							
Activele segmentului	<b>1.190.711</b>	<b>5.120.669</b>	<b>164.529</b>	<b>2.613.047</b>	<b>9.088.956</b>	<b>(696.821)</b>	<b>8.392.135</b>
Creante comerciale si alte creante	658.855	497.497	17.828	374.839	<b>1.549.019</b>	(763.962)	<b>785.057</b>
Numerar si echivalente de numerar	372.212	313.484	5.775	533.943	<b>1.225.414</b>	-	<b>1.225.414</b>
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	112.870	-	1.648.728	<b>1.761.598</b>	-	<b>1.761.598</b>
Datorii comerciale, alte datorii, dividende de plata si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	755.243	664.956	96.372	296.150	<b>1.812.721</b>	(671.190)	<b>1.141.531</b>
Descoperiri de cont	-	126.810	-	-	<b>126.810</b>	-	<b>126.810</b>
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	185.341	-	-	<b>185.341</b>	-	<b>185.341</b>
<b>La 31 decembrie 2015</b>							
Activele segmentului	<b>1.179.588</b>	<b>5.137.881</b>	<b>193.747</b>	<b>2.244.312</b>	<b>8.755.528</b>	<b>(364.243)</b>	<b>8.391.285</b>
Creante comerciale si alte creante	719.529	611.531	25.084	-	<b>1.356.144</b>	(481.558)	<b>874.586</b>
Numerar si echivalente de numerar	337.912	268.262	4.253	283.065	<b>893.492</b>	-	<b>893.492</b>
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	87.486	-	1.900.395	<b>1.987.881</b>	-	<b>1.987.881</b>
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	787.518	477.295	260.019	9.692	<b>1.534.524</b>	(463.312)	<b>1.071.212</b>
Descoperiri de cont	-	65.963	-	-	<b>65.963</b>	-	<b>65.963</b>
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	281.462	-	-	<b>281.462</b>	-	<b>281.462</b>



**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

Componenta segmentului raportabil Distributia energiei electrice este dupa cum urmeaza:

<b>Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>Distributie Muntenia Nord</b>	<b>Distributie Transilvania Nord</b>	<b>Distributie Transilvania Sud</b>	<b>Mentenanata retelei de distributie</b>	<b>Eliminari</b>	<b>Total Distributie de energie electrica</b>
Venituri de la clienti externi	147.740	174.765	141.726	14.553	-	<b>478.784</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	227.314	218.812	223.444	148.458	(139.451)	<b>678.577</b>
<b>Veniturile segmentului</b>	<b>375.054</b>	<b>393.577</b>	<b>365.170</b>	<b>163.011</b>	<b>(139.451)</b>	<b>1.157.361</b>
<b>Profitul inainte de impozitare</b>	<b>71.770</b>	<b>68.676</b>	<b>73.080</b>	<b>4.223</b>	-	<b>217.749</b>
Rezultatul financiar	1.083	(558)	(366)	(268)	-	<b>(109)</b>
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(47.238)	(55.486)	(57.237)	(6.853)	-	<b>(166.814)</b>
EBITDA**	117.925	124.720	130.683	11.344	-	<b>384.672</b>
Profitul net	61.929	44.589	59.917	2.948	-	<b>169.383</b>
Beneficiile angajatilor	(59.836)	(58.981)	(53.770)	(86.675)	-	<b>(259.262)</b>
Cheltuieli de capital	62.726	85.014	45.186	582	-	<b>193.508</b>
<b>Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 (neauditat)</b>						
Venituri de la clienti externi	150.655	151.610	149.613	15.179	-	<b>467.057</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	263.973	236.931	246.136	159.339	(154.384)	<b>751.995</b>
<b>Veniturile segmentului</b>	<b>414.628</b>	<b>388.541</b>	<b>395.749</b>	<b>174.518</b>	<b>(154.384)</b>	<b>1.219.052</b>
<b>Profitul inainte de impozitare</b>	<b>73.916</b>	<b>87.744</b>	<b>90.209</b>	<b>1.289</b>	-	<b>253.158</b>
Rezultatul financiar	1.204	(758)	(349)	(201)	-	<b>(104)</b>
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(46.303)	(53.514)	(59.302)	(7.774)	-	<b>(166.893)</b>
EBITDA**	119.015	142.016	149.860	9.264	-	<b>420.155</b>
Profitul net	55.538	74.597	73.976	(2.356)	-	<b>201.755</b>
Beneficiile angajatilor	(60.489)	(56.768)	(55.158)	(81.380)	-	<b>(253.795)</b>
Cheltuieli de capital	57.496	75.442	50.377	512	-	<b>183.827</b>

## SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA

### NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Distributie Muntenia Nord	Distributie Transilvania Nord	Distributie Transilvania Sud	Mentenanata rețelei de distributie	Eliminari	Total Distributie de energie electrica
<b>La 30 iunie 2016 (neauditat)</b>						
Activele segmentului	<b>1.749.342</b>	<b>1.440.309</b>	<b>1.521.399</b>	<b>473.170</b>	<b>(63.551)</b>	<b>5.120.669</b>
Creante comerciale si alte creante	129.007	113.763	119.596	198.682	(63.551)	<b>497.497</b>
Numerar si echivalente de numerar	136.721	17.135	149.114	10.514	-	<b>313.484</b>
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	112.870	-	-	-	-	<b>112.870</b>
Datorii comerciale, alte datorii, dividende de plata si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	206.551	234.755	222.661	64.540	(63.551)	<b>664.956</b>
Descoperiri de cont	-	65.167	49.643	12.000	-	<b>126.810</b>
Finantare pentru constructia rețelilor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	71.317	17.077	92.447	4.500	-	<b>185.341</b>
<b>La 31 decembrie 2015</b>						
Activele segmentului	1.746.442	1.440.592	1.526.887	537.146	(113.186)	<b>5.137.881</b>
Creante comerciale si alte creante	183.566	140.218	153.593	247.340	(113.186)	<b>611.531</b>
Numerar si echivalente de numerar	123.985	18.551	104.132	21.594	-	<b>268.262</b>
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	87.486	-	-	-	-	<b>87.486</b>
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	134.883	165.742	174.050	115.806	(113.186)	<b>477.295</b>
Descoperiri de cont	-	12.836	43.127	10.000	-	<b>65.963</b>
Finantare pentru constructia rețelilor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	90.680	70.038	110.844	9.900	-	<b>281.462</b>

\*\* EBITDA (Profitul inainte de dobanzi, impozitare, amortizare si depreciere) pentru segmentele operationale este definita si calculata pornind de la profitul (pierderea) inainte de impozitare pentru un segment operational ajustat(a) cu i) amortizarea si deprecierea/ reluarea deprecierei imobilizarilor corporale si necorporale aferente segmentului operational si ii) rezultatul financiar aferent segmentului operational. EBITDA nu este un indicator IFRS si nu trebuie tratat ca o alternativa la indicatorii IFRS. Mai mult, EBITDA nu este definit in mod unitar. Metoda de calcul al EBITDA utilizata de alte societati poate fi diferita semnificativ de cea utilizata de Grup. In consecinta, EBITDA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata, ca atare, in scopul comparatiei cu EBITDA al altor societati.

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)***(b) Reconcilierea informatiilor pe segmente raportabile cu valorile IFRS**

	<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
<b>Total active</b>		
Total active pentru segmentele raportabile	9.088.956	8.755.528
Eliminarea activelor intre segmente	(695.841)	(413.016)
Sume nealocate	(980)	48.773
<b>Total active consolidate</b>	<b>8.392.135</b>	<b>8.391.285</b>
 <b>Creante comerciale si alte creante</b>		
Creante comerciale si alte creante pentru segmentele raportabile	1.549.019	1.356.144
Eliminarea creantelor comerciale si altor creante intre segmente	(762.982)	(479.734)
Sume nealocate	(980)	(1.824)
<b>Creante comerciale si alte creante consolidate</b>	<b>785.057</b>	<b>874.586</b>
 <b>Datorii comerciale, alte datorii, dividende de plata si beneficii pe termen scurt ale angajatilor</b>		
Datorii comerciale, alte datorii, dividende de plata si beneficii pe termen scurt ale angajatilor pentru segmentele raportabile	1.812.721	1.534.524
Eliminarea datoriilor comerciale, altor datorii, dividende de plata si beneficiilor pe termen scurt ale angajatilor intre segmente	(670.210)	(461.488)
Sume nealocate	(980)	(1.824)
<b>Datorii comerciale, alte datorii consolidate, dividende de plata si beneficii pe termen scurt ale angajatilor consolidate</b>	<b>1.141.531</b>	<b>1.071.212</b>

**6 Venituri**

	<b>Perioada de sase luni incheiata la</b>	
	<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>30 iunie 2015 (neauditat)</b>
Furnizarea si distributia energiei electrice	2.449.226	2.378.831
Venituri aferente constructiei retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	188.314	179.237
Reparatii, intretinere si alte servicii prestate	34.434	28.618
Taxe de reconectare	4.701	4.684
Vanzari de marfuri	2.816	3.632
<b>Total</b>	<b>2.679.491</b>	<b>2.595.002</b>

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)***7 Alte venituri**

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Venituri din chirii	44.117	41.904
Penalitati pentru intarziere la plata de la clienti	10.871	31.254
Comisioane pentru colectarea taxelor radio si TV	7.093	6.890
Castig din pierderea controlului asupra filialelor (Nota 20)	73.693	38.501
Altele	28.574	11.624
<b>Total</b>	<b>164.348</b>	<b>130.173</b>

**8 Rezultat pe actiune**

Calculul rezultatului pe actiune - de baza si diluat - are la baza urmatoarele valori ale profitului atribuibil actionarilor ordinari si numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie.

**Profit atribuibil actionarilor ordinari**

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Profit net atribuibil actionarilor Societatii	269.396	210.469
<b>Profit net atribuibil actionarilor ordinari</b>	<b>269.396</b>	<b>210.469</b>

*Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie (exprimat in numar de actiuni)*

Pentru calculul rezultatului pe actiune de baza si diluat actiunile proprii rascumparate de Societate (6.890.593 actiuni) nu sunt considerate ca fiind actiuni in circulatie si sunt deduse din numarul total al actiunilor ordinare emise.

Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare in circulatie (neauditat) la 30 iunie 2016 este 339.049.336 (30 iunie 2015: 339.049.336 actiuni).

**Rezultat pe actiune**

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON pe actiune)	0,79	0,62

**9 Dividende**

In 27 aprilie 2016, Adunarea Generala a Actionarilor Societatii a aprobat distribuirea dividendelor in suma de 291.582 mii RON. Valoarea dividendelor pe actiune distribuite este 0,8600 RON pe actiune.

De asemenea, in cursul perioadei, dividende in suma de 105.274 mii RON au fost aprobate pentru distribuire intereselor fara control – Fondul Proprietatea, de catre Adunarea Generala a Actionarilor a urmatoarelor

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

filiale: Electrica Furnizare, Electrica Distributie Muntenia Nord, Electrica Distributie Transilvania Nord, Electrica Distributie Transilvania Sud.

**10 Impozit pe profit**

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Cheltuiala cu impozitul curent al perioadei	48.435	52.305
Cheltuieli/(Venituri) cu impozitul amanat	16.122	(1.626)
Ajustari aferente anilor anterior privind impozitul curent	8.546	5.002
<b>Total cheltuiala cu impozitul pe profit</b>	<b>73.103</b>	<b>55.681</b>

**11 Numerar si echivalente de numerar**

	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
<b>Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare</b>	<b>1.225.414</b>	<b>1.094.097</b>
Descoperiri de cont utilizate in scopul gestionarii lichiditatilor	(126.810)	(64.674)
<b>Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a fluxurilor de numerar</b>	<b>1.098.604</b>	<b>1.029.423</b>

La 30 iunie 2016 Grupul are garantii asupra rulajelor conturilor bancare deschise la ING Bank Romania, BRD Groupe Societe Generale si OTP Bank Romania pentru imprumuturile si facilitatile de descoperiri de cont contractate.

In ianuarie 2016 Electrica Distributie Transilvania Nord a contractat o facilitate de credit de tip „overdraft” de la Banca Comerciala Romana in vederea finantarii activitatii operationale si a refinantarii altor credite contractate de catre filiala de la alte banci. Creditul are un plafon maxim de 150.000 mii RON. Rata dobanzii este ROBOR 1M.

Urmatoarele informatii sunt relevante in legatura cu situatia fluxurilor de numerar.

Operatiunile fara numerar includ:

- achizitii de imobilizari corporale pe credit-furnizor in suma de 93 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 (perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015: 35 milioane RON);
- compensari intre creante si datorii comerciale in suma de 39 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 (perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015: 33 milioane RON);
- efectul pierderii controlului asupra filialelor cu dificultati financiare (a se vedea Nota 20).

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)***12 Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale**

	<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale denominate in RON cu maturitatea mai mare de trei luni	1.753.550	1.756.339
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	8.048	231.542
<b>Total depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale</b>	<b>1.761.598</b>	<b>1.987.881</b>

Certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale cu maturitatea mai mare de trei luni au o rata medie a dobanzii (randament mediu) de 1,34%. Certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale au fost clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

**13 Creante comerciale**

	<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Creante comerciale, valoare bruta	1.861.029	1.962.899
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(1.097.982)	(1.125.117)
<b>Total creante comerciale, net</b>	<b>763.047</b>	<b>837.782</b>

Creantele de la parti afiliate sunt prezentate in Nota 19.

O parte semnificativa a ajustarilor pentru creante comerciale incerte se refera la clienti in litigiu, insolventa sau faliment, multe dintre aceste creante fiind mai vechi de trei ani. Grupul va derecunoaste aceste creante impreuna cu ajustarile aferente dupa finalizarea procedurilor de faliment.

**14 Alte datorii**

	<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>		<b>31 decembrie 2015</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
TVA de plata	123.076	-	119.262	-
Penalitati de intarziere la plata catre bugetul de stat	883	-	969	-
Alte datorii catre bugetul de stat	17.403	-	90.300	-
Datorii privind taxa radio si TV	8.283	-	13.428	-
Alte datorii	28.390	42.506	25.347	43.068
<b>Total</b>	<b>178.035</b>	<b>42.506</b>	<b>249.306</b>	<b>43.068</b>

Penalitatile de intarziere la plata catre bugetul de stat si alte datorii catre bugetul de stat se refera la filialele de servicii, inclusiv cele cu dificultati financiare (a se vedea Nota 20).

## SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA

### NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

In conformitate cu Legea 533/2003, care modifica Legea nr. 41/1994 privind organizarea si functionarea Societatii Romane de Radiodifuziune si Societatii Romane de Televiziune, taxele radio si TV sunt colectate de catre Electrica Furnizare SA in numele acestor societati. Datoria Grupului fata de cele doua institutii mentionate mai sus este reprezentata de taxele radio si TV incasate care trebuie virate conform contract in luna urmatoare celei de raportare.

Alte datorii includ in principal garantii si creditori diversi. Alte datorii pe termen lung se refera la garantiile incasate de la clienti in legatura cu furnizarea energiei electrice.

#### 15 Beneficii ale angajatilor

	30 iunie 2016 (neauditat)	31 decembrie 2015
Datorii catre personal	32.301	32.465
Portiunea curenta a datoriilor privind beneficiile determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	11.607	12.197
Contributii la asigurari sociale	22.532	52.278
Impozit pe salarii	6.179	15.187
Beneficii la desfacerea contractului de munca	116	22.498
<b>Total beneficii pe termen scurt ale angajatilor</b>	<b>72.735</b>	<b>134.625</b>
Datorii privind beneficiile determinate si alte beneficii pe termen lung ale angajatilor	183.780	193.915
<b>Total beneficii pe termen lung ale angajatilor</b>	<b>183.780</b>	<b>193.915</b>
<b>Total beneficii ale angajatilor</b>	<b>256.515</b>	<b>328.540</b>

La 31 decembrie 2015 beneficiile la desfacerea contractului de munca de 22.498 mii RON se refera la beneficii pentru angajati in functie de plecările voluntare aferente anului 2015.

In ianuarie 2016 Grupul a deconsolidat Servicii Energetice Moldova (a se vedea Nota 20). Ca urmare, beneficiile pe termen scurt ale angajatilor in suma de 52.902 mii RON au fost deconsolidate.

#### 16 Cheltuieli privind beneficiile angajatilor

	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Salarii si alte retributii	231.464	249.888
Contributii la asigurari sociale	56.835	55.904
Tichete de masa	9.856	10.372
Beneficii la desfacerea contractului de munca	20.534	-
<b>Total</b>	<b>318.689</b>	<b>316.164</b>

## SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA

### NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

Beneficiile la desfacerea contractului de munca in perioada de sase luni pana la 30 iunie 2016 reprezinta plati compensatorii la desfacerea contractului de munca ale angajatilor Electrica Distributie Transilvania Nord, Electrica Distributie Transilvania Sud, Electrica Distributie Muntenia Nord, Electrica Furnizare, Electrica Serv. Din suma totala, 10.267 mii se refera la beneficiile la desfacerea contractului de munca ale Electrica Serv (a se vedea Nota 17).

#### 17 Provizioane

	Provizioane
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>127.613</b>
Provizioane recunoscute	27.592
Provizioane utilizate	(18.043)
Provizioane reluate	(9.070)
<b>Sold la 30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>128.092</b>

La 30 iunie 2016, provizioanele se refera in principal la:

- 93.960 mii RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati);
- 17.310 mii RON pentru beneficii la desfacerea contractului de munca ale Electrica Serv;
- 2.388 mii RON pentru pretentii ale anumitor persoane fizice asupra unor terenuri ale Grupului.

Provizioanele recunoscute in perioada de sase luni pana la 30 iunie 2016 se refera in principal la suma de 23.648 mii RON reprezentand penalitati disputate cu ANAF.

Provizioanele utilizate in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 se refera in principal:

- a) beneficii platite la desfacerea contractului de munca ale Electrica Serv in suma de RON 10.267 mii;
- b) plata obligatiilor fiscale in suma de 3.496 mii RON de catre Electrica Distributie Muntenia Nord.

Provizioanele reversate in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 se refera in principal la reducerea obligatiilor fiscale estimate ale Electrica Distributie Muntenia Nord in suma de RON 6.940 in urma deciziei primite de la ANAF.

La 31 decembrie 2015, provizioanele se refera in principal la:

- 80.106 mii RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati);
- 28.989 mii RON pentru provizionul de restructurare inregistrat de Electrica Serv;
- 2.388 mii RON pentru pretentii ale anumitor persoane fizice asupra unor terenuri ale Grupului.

#### 18 Instrumente financiare – valori juste

##### (a) Clasificari contabile si valori juste

Tabelul urmatoar prezinta valorile contabile si valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare, inclusiv nivelurile ierarhiei valorii juste. Tabelul nu include informatii despre valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa, daca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste.



**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA**
**NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Valoare contabila				Valoare justa			
	Active financiare detinute pana la scadenta				Alte datorii financiare			
	Credite si creante			Total				
30 iunie 2016 (neauditat)					Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>Active financiare care nu sunt evaluate la valoare justa</b>								
Creante comerciale	763.047			763.047				
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale		1.761.598		1.761.598				
Numerar si echivalente de numerar	1.225.414			1.225.414				
<b>Total</b>	<b>1.988.461</b>	<b>1.761.598</b>		<b>3.750.059</b>				
<b>Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoare justa</b>								
Descoperiri de cont			126.810	126.810				
Imprumuturi bancare pe termen scurt			4.500	4.500				
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune			180.841	180.841		184.186		184.186
Datorii comerciale			462.095	462.095				
Dividende de plata			397.767	397.767				
<b>Total</b>			<b>1.172.013</b>	<b>1.172.013</b>				
	Valoare contabila				Valoare justa			
	Active financiare detinute pana la scadenta				Alte datorii financiare			
	Credite si creante			Total				
31 decembrie 2015					Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	
<b>Active financiare care nu sunt evaluate la valoare justa</b>								
Creante comerciale	837.782			837.782				
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale		1.987.881		1.987.881				
Numerar si echivalente de numerar	893.492			893.492				
<b>Total</b>	<b>1.731.274</b>	<b>1.987.881</b>		<b>3.719.155</b>				

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)

	Valoare contabila				Valoare justa			
	Credite si creante	Active financiare detinute pana la scadenta	Alte datorii financiare	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>31 decembrie 2015</b>								
<b>Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoare justa</b>								
Descoperiri de cont			65.963	65.963				
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune			221.641	221.641		224.124		224.124
Imprumuturi bancare pe termen scurt			59.821	59.821				
Datorii comerciale			656.410	656.410				
<b>Total</b>			<b>1.003.835</b>	<b>1.003.835</b>				

**(b) Evaluarea valorilor juste***Ierarhia valorilor juste*

Evaluările valorilor juste sunt clasificate în cadrul diferitelor niveluri ale ierarhiei valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite în tehnicile de evaluare, după cum urmează:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice pe care Grupul le poate accesa la data evaluării;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1, care sunt observabile pentru un activ sau datorie, fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3: date de intrare pentru un activ sau datorie care nu au la baza date observabile pe piață.

Tabelul următor prezintă metodele de evaluare utilizate pentru determinarea valorilor juste de Nivelul 2.

*Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa*

Tip	Metoda de evaluare
Alte datorii financiare	Metoda fluxurilor de numerar actualizate (DCF) Ratele de actualizare folosite sunt mediile ratelor dobânzii ROBID-ROBOR 12 M, respectiv 0,93% la 30 iunie 2016 (31 decembrie 2015: 1,43%).

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)***19 Parti afiliate****(a) Remunerarea directorilor si administratorilor**

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Remunerarea conducerii	1.475	1.031

Remuneratiile acordate membrilor Consiliului de Administratie si reprezentantilor in Adunarea Generala a Actionarilor au fost dupa cum urmeaza:

	Perioada de sase luni incheiata la	
	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015 (neauditat)
Membrii Consiliului de Administratie	1.917	954
Reprezentantii in Adunarea Generala a Actionarilor	16	58
<b>Total</b>	<b>1.933</b>	<b>1.012</b>

**(b) Tranzactii cu societati in care Statul detine control sau influenta semnificativa**

In cursul normal al activitatii sale, Grupul are tranzactii cu societati in care Statul detine control sau influenta semnificativa, referitoare in principal la achizitia de energie electrica, servicii de transport si sistem si vanzari de energie electrica. Achizitiile si soldurile semnificative sunt in principal cu furnizori de energie electrica, dupa cum urmeaza:

Furnizor	Achizitii (fara TVA)		Sold (cu TVA)	
	Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 (neauditat)	Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 (neauditat)	30 iunie 2016 (neauditat )	31 decembrie 2015
Nuclearelectrica	147.763	113.511	4.691	19.682
Transelectrica	292.838	291.115	78.832	119.065
Complexul Energetic Oltenia	13.203	102.189	2.177	39.622
Hidroelectrica	303.087	280.034	58.821	34.889
OPCOM	156.959	202.228	8.628	3.604
Electrocentrale Bucuresti	24.998	29.103	-	-
SNGN ROMGAZ	28.901	-	-	-
CN Posta Romana SA	1.946	3.081	6	437
Enel Distributie Muntenia	14.538	16.871	5.457	6.908
Enel Distributie Banat	4.465	4.794	1.559	2.106
Enel Distributie Dobrogea	2.609	7.566	848	1.469
Altii	6.323	8.752	2.990	5.802
<b>Total</b>	<b>997.630</b>	<b>1.059.244</b>	<b>164.009</b>	<b>233.584</b>

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

De asemenea, Grupul efectueaza vanzari catre societati in care Statul detine control sau influenta semnificativa, reprezentand vanzari de energie electrica, din care cele mai importante tranzactii sunt dupa cum urmeaza:

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
Client	Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2016 (neauditat)		
CFR Telecomunicatii	26.059	3.805	(53)	3.752
CFR Electrificare	5.225	1.009	-	1.009
SNGN Romgaz	7.476	1.510	-	1.510
OPCOM	5.567	1.770	-	1.770
Cupru Min S.A. Abrud	15.877	6.122	(6.122)	-
Transelectrica	5.603	89	-	89
CN Romarm	5.479	861	(4)	857
CN Remin SA	211	71.175	(71.148)	27
C.N.C.A.F. MINVEST S.A.	-	78.735	(78.735)	-
Oltchim	-	715.277	(715.277)	-
Baita SA	1.047	5.349	(4.381)	968
CN Posta Romana SA	3.073	21.532	(2.990)	18.542
E.ON Energie Romania	13.094	4.966	-	4.966
Enel Distributie Muntenia	7.025	4.398	-	4.398
Altii	13.599	9.151	(6.449)	2.702
Total	109.335	925.749	(885.159)	40.590

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
Client	Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 (neauditat)	31 decembrie 2015		
CFR Telecomunicatii	30.691	7.040	-	7.040
CFR Electrificare	7.717	1.139	-	1.139
SNGN Romgaz	9.193	1.497	-	1.497
OPCOM	6.688	3.537	-	3.537
Cupru Min S.A. Abrud	15.800	10.122	(10.122)	-
Transelectrica	3.446	1.403	-	1.403
CN Romarm	4.905	33	-	33
CN Remin SA	188	71.173	(71.173)	-
C.N.C.A.F. MINVEST S.A.	-	78.735	(78.735)	-
Oltchim	-	715.277	(715.277)	-
Baita SA	971	5.349	(4.770)	579
CN Posta Romana SA	2.358	1.288	-	1.288

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

Client	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
	Perioada de sase luni incheiata			
	la 30 iunie 2015 (neauditat)	31 decembrie 2015		
E.ON Energie Romania	9.222	5.853	-	5.853
Enel Distributie Muntenia	11.226	4.933	-	4.933
Altii	14.986	8.112	(6.790)	1.322
<b>Total</b>	<b>117.301</b>	<b>915.491</b>	<b>(886.867)</b>	<b>28.624</b>

**20 Filiale cu dificultati financiare**

In 2013 Societatea a aprobat lichidarea filialelor Servicii Energetice Moldova, Servicii Energetice Banat si Servicii Energetice Dobrogea. In ianuarie 2016 Servicii Energetice Moldova si in ianuarie 2015 Servicii Energetice Dobrogea au intrat in faliment si, in consecinta, Societatea a incetat consolidarea acestor entitati la aceste date intrucat nu mai detine controlul asupra acestor entitati.

Activele si datoriile individuale ale Servicii Energetice Moldova si Servicii Energetice Dobrogea la data la care Societatea a incetat consolidarea acestor entitati (31 ianuarie 2016 si 31 ianuarie 2015, respectiv), au fost dupa cum urmeaza:

	Valoare contabila	Valoare contabila
	Servicii Energetice Moldova la 31 ianuarie 2016	Servicii Energetice Dobrogea la 31 ianuarie 2015
Imobilizari corporale	21.709	3.435
Creante comerciale	2.027	1.367
Numerar si echivalente de numerar	1.609	2.863
<b>Total active</b>	<b>25.345</b>	<b>7.665</b>
Datorii comerciale	2.685	1.802
Alte datorii	41.931	22.006
Beneficiile angajatilor	52.902	22.214
Datorii privind impozitul amanat	1.520	144
<b>Total datorii</b>	<b>99.038</b>	<b>46.166</b>
<b>Castig din pierderea controlului (Note 7)</b>	<b>73.693</b>	<b>38.501</b>

In ianuarie 2014 Consiliul de Administratie al Servicii Energetice Oltenia si in octombrie 2014 Consiliul de Administratie al Servicii Energetice Muntenia au decis inceperea procedurii insolventei in vederea reorganizarii. Deschiderea procedurilor de insolventa a fost initiata in 2014.

Din cauza conditiilor de mai sus care indica existenta unor incertitudini semnificative care ridica indoilei semnificative cu privire la capacitatea acestor filiale de a-si continua activitatea, Grupul a evaluat valorile contabile ale activelor si datoriilor acestor filiale la valoare de lichidare la 30 iunie 2016 (pentru Servicii Energetice Oltenia si Servicii Energetice Muntenia) si 31 decembrie 2015 (pentru Servicii Energetice

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA****NOTE LA INFORMATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 Iunie 2016

*(Toate sumele sunt exprimate in Mii RON, daca nu este indicat altfel)*

Moldova, Servicii Energetice Oltenia si Servicii Energetice Muntenia).

La 30 iunie 2016 si 31 decembrie 2015, valorile contabile ale activelor si datoriilor acestor societati, incluse in informatiile financiare consolidate, sunt dupa cum urmeaza:

<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>Servicii Energetice Muntenia</b>	<b>Servicii Energetice Oltenia</b>	<b>Total</b>
Imobilizari corporale	105.959	34.967	<b>140.926</b>
Creante comerciale	7.812	4.715	<b>12.527</b>
Numerar si echivalente de numerar	4.595	1.180	<b>5.775</b>
<b>Total active</b>	<b>118.366</b>	<b>40.862</b>	<b>159.228</b>
Datorii comerciale	(25.174)	(3.119)	<b>(28.293)</b>
Datorii catre bugetul de stat	(279)	(8.000)	<b>(8.279)</b>
Contributii la asigurari sociale si alte taxe in legatura cu salariile	(430)	(7.799)	<b>(8.229)</b>
Provizioane, beneficiile angajatilor si datorii privind impozitul pe profit amanat	(24.509)	(13.934)	<b>(38.443)</b>
<b>Total datorii</b>	<b>(50.392)</b>	<b>(32.852)</b>	<b>(83.244)</b>

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Servicii Energetice Moldova</b>	<b>Servicii Energetice Muntenia</b>	<b>Servicii Energetice Oltenia</b>	<b>Total</b>
Imobilizari corporale	21.709	106.389	32.312	<b>160.410</b>
Creante comerciale	2.027	7.878	6.780	<b>16.685</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.609	2.252	392	<b>4.253</b>
<b>Total active</b>	<b>25.345</b>	<b>116.519</b>	<b>39.484</b>	<b>181.348</b>
Datorii comerciale	(2.854)	(26.144)	(3.059)	<b>(32.057)</b>
Datorii catre bugetul de stat	(41.931)	(333)	(8.715)	<b>(50.979)</b>
Contributii la asigurari sociale si alte taxe in legatura cu salariile	(34.610)	(447)	(7.798)	<b>(42.855)</b>
Provizioane, beneficiile angajatilor si datorii privind impozitul pe profit amanat	(19.412)	(24.752)	(14.329)	<b>(58.493)</b>
<b>Total datorii</b>	<b>(98.807)</b>	<b>(51.676)</b>	<b>(33.901)</b>	<b>(184.384)</b>



# **RAPORT SEMESTRUL I 2016 (S1 2016)**

**(bazat pe situatiile financiare consolidate neauditate intocmite in conformitate cu IFRS)**

**PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARA A SOCIETATII ENERGETICE  
ELECTRICA SA**

**conform prevederilor art. 227 din Legea 297/2004 privind piata de capital a Romaniei,  
respectiv a anexei nr. 31 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și  
Codului Bursei de Valori București**

**pentru semestrul I 2016 incheiat la 30 iunie 2016**



## Cuprins

Cuprins.....	3
1. DATE DE IDENTIFICARE ALE RAPORTULUI SI EMITENTULUI .....	5
2. PREZENTARE.....	6
3. STRUCTURA ORGANIZATORICA.....	7
4. GUVERNANTA CORPORATIVA .....	9
4.1. Structura actionariat.....	9
4.2. Adunarea generala a actionarilor .....	9
4.3. Consiliul de administratie al Electrica SA.....	10
4.4. Conducerea executiva a Electrica SA.....	13
4.5. Consiliile de administratie ale filialelor.....	14
4.6. Conducerea executiva a filialelor .....	15
4.7. Conformarea cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB .....	16
5. ELEMENTE DE BILANT .....	17
5.1. Active imobilizate.....	19
5.2. Active circulante.....	19
5.3. Creante comerciale .....	19
5.4. Numerar si echivalente de numerar, depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale.....	19
5.5. Capital Social.....	19
5.6. Actiuni proprii .....	19
5.7. Dividende.....	20
5.8. Datorii pe termen lung.....	20
5.9. Datorii curente .....	20
5.10. Provizioane .....	20
6. REZULTATELE OPERATIONALE .....	21
6.1. Venituri din exploatare .....	22
6.2. Energie electrica achizitionata.....	22
6.3. Certificate Verzi.....	23
6.4. Cheltuieli cu constructia retelelor electrice .....	23
6.5. Salarii si alte beneficii ale angajatilor.....	23
6.6. Reparatii, intretinere si materiale.....	24
6.7. Alte cheltuieli de exploatare .....	24
6.8. Modificarea provizioanelor, net.....	24

6.9.	Profitul operational .....	24
6.10.	Rezultatul financiar.....	24
6.11.	Profitul inainte de impozitare .....	24
6.12.	Cheltuiala cu impozitul pe profit .....	25
6.13.	Profitul net al perioadei.....	25
7.	SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR .....	25
8.	PERSPECTIVE .....	25
9.	MANAGEMENTUL RISCULUI.....	28
10.	EVENIMENTE ULTERIOARE.....	30
11.	ACTE JURIDICE RAPORTATE CONFORM ART. 225 DIN LEGEA 297/ 2004.....	30
12.	CHELTUIELI DE CAPITAL.....	31
13.	DECLARATII .....	32
14.	ANEXA NR. 1: PRINCIPALELE INVESTITII SI PUNERI IN FUNCTIUNE (PIF) .....	33

## **1. DATE DE IDENTIFICARE ALE RAPORTULUI SI EMITENTULUI**

Data Raportului: **16 august 2016**

Denumirea entității emitente: **Societatea Energetică Electrica S.A.**

Sediul Social: **Str. Grigore Alexandrescu, Nr. 9, Sectorul 1, București, România**

Număr de telefon/fax: **004-021-2085999 / 004-021-2085998**

Codul unic de înregistrare fiscală: **RO 13267221**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J40/7425/2000**

Capital social subscris și vărsat: **3.459.399.290 RON**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise: **345.939.929 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 RON, emise în formă dematerializată și liber transferabile, nominative, negociabile și integral plătite**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

- **Bursa de Valori București (BVB), simbol: EL**
- **Bursa de Valori Londra (LSE), simbol: ELSA**

## 2. PREZENTARE

Grupul este cel mai mare distribuitor si furnizor de energie electrica din Romania. Principalele segmente de activitate ale Grupului constau in distributia de energie electrica catre utilizatori si furnizarea de energie electrica catre consumatori casnici si non-casnici.

Segmentul de distributie al Electrica functioneaza prin filialele acesteia: Electrica Distributie Muntenia Nord, Electrica Distributie Transilvania Nord, Electrica Distributie Transilvania Sud si Electrica Serv, aceasta din urma in principal prin activitatile de mentenanta si reparatii ale retelelor de distributie, si este limitat, din punct de vedere al serviciilor furnizate si geografic, la nordul Munteniei, nordul Transilvaniei si sudul Transilvaniei. Grupul detine Licente de Distributie exclusive pentru aceste regiuni care vor mai fi valabile inca 11 ani, cu posibilitatea de prelungire pentru inca o perioada de 25 de ani.

In cadrul activitatii de distributie, Electrica furnizeaza servicii de intretinere echipamente, reparatii si alte servicii conexe pentru reseaua sa si, intr-o mai mica masura, catre terti.

Segmentul de furnizare de energie electrica opereaza prin filiala Electrica Furnizare si furnizeaza energie electrica catre consumatori, atat in piata de energie electrica reglementata (in regiunile geografice in care opereaza segmentul de distributie al Grupului) cat si in cea concurentiala, pe tot cuprinsul Romaniei. Grupul detine doua licente de furnizare care acopera intregul teritoriu al Romaniei, valabile pana in 2021, respectiv 2022, cu posibilitate de prelungire.

Un sumar al principalilor indicatori este prezentat in continuare:

- In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016 Grupul a distribuit catre un numar de aproximativ 3,66 milioane de utilizatori 8,7 TWh, reprezentand o crestere de 2% fata de perioada similara a anului anterior. Grupul isi desfasoara activitatea in zone foarte populate si industrializate din Romania;
- In perioada de 6 luni incheiata la 30 iunie 2016 Grupul a furnizat catre un numar de aproximativ 3,6 milioane de consumatori finali 5,5 TWh de energie electrica, reprezentand o crestere de 9% fata de perioada similara a anului anterior;
- In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, veniturile din segmentul de distributie de energie electrica au scazut cu 62 milioane RON, sau 5%, la 1.157 milioane RON, fata de primele sase luni ale anului 2015;
- In primul semestru 2016, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrica au crescut cu 52 milioane RON, sau 2% fata de primul semestru 2015, la 2.219 milioane RON;
- In primele sase luni ale anului 2016, contributia segmentului de distributie de energie electrica si a segmentului de furnizare de energie electrica la veniturile Electrica a fost de 34% si respectiv 65%;
- Cheltuielile cu achizitia de energie a crescut cu 42 milioane RON, sau 3%, la 1.332 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 de la 1.289 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015;
- In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 EBITDA a crescut la 577 milioane RON, cu 17% sau 84 milioane RON fata de perioada similara a anului anterior
- In primul semestru 2016, profitul operational a crescut cu 84 milioane RON, sau 26%, la 400 milioane RON fata de perioada similara a anului 2015;
- In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, contributia segmentului de distributie de energie electrica si a segmentului de furnizare de energie electrica la EBITDA Electrica a fost de 67% si respectiv de 26% (luand in considerare toate segmentele);

- Volumul investițiilor în rețea în primele șase luni ale anului 2016 a fost de 184 milioane RON, în creștere cu 9 milioane RON, respectiv 5% de la 175 milioane RON în primul semestru al anului 2015.

### 3. STRUCTURA ORGANIZATORICA

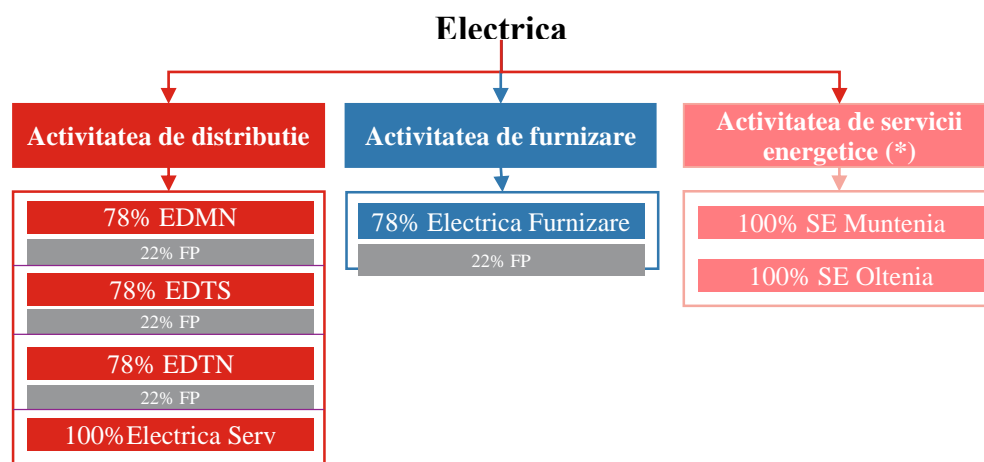
Societatea este o societate holding pentru Grup, care cuprinde patru filiale în segmentul de distribuție: Electrica Distribuție Transilvania Nord SA (“EDTN”), Electrica Distribuție Transilvania Sud SA (“EDTS”), Electrica Distribuție Muntenia Nord SA (“EDMN”), FISE Electrica Serv SA (“Electrica Serv”), și o filială, Electrica Furnizare SA (“Electrica Furnizare”), în segmentul de furnizare.

De asemenea, Societatea deține integral acțiunile Serviciilor Energetice Oltenia SA (“SE Oltenia”), Serviciilor Energetice Muntenia SA (“SE Muntenia”), Serviciilor Energetice Banat (“SE Banat”), Serviciilor Energetice Dobrogea (“SE Dobrogea”) și Serviciilor Energetice Moldova (“SE Moldova”).

Începând cu noiembrie 2014, respectiv ianuarie 2015 și ianuarie 2016, Societatea a pierdut controlul asupra SE Banat, SE Dobrogea și SE Moldova ca urmare a intrării acestor societăți în faliment și, în consecință, acestea nu au mai fost consolidate la întocmirea situațiilor financiare.

La 30 iunie 2016, acționarul principal al Electrica SA este statul român, reprezentat prin Ministerul Energiei (48,7805%) după ce participatia sa a fost diminuată ca urmare a unei oferte publice initiale. Următorul acționar ca procent de deținere este BERD, cu 8,6559%.

Figura 1: Societățile incluse în consolidare la 30 iunie 2016:



Sursa: Electrica S.A.

**Prezentarea filialelor Grupului**

<b>Filiala</b>	<b>Activitatea</b>	<b>Cod unic de inregistrare</b>	<b>Sediu social</b>	<b>% participatie la 30 iunie 2016</b>
Electrica Distributie Muntenia Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	78,0000021%
Electrica Distributie Transilvania Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	77,99999%
Electrica Distributie Transilvania Sud SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	78,0000019%
Electrica Furnizare SA	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	77,99997%
Electrica Serv SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Muntenia SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Oltenia SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	100%
Servicii Energetice Moldova SA* (societate in faliment)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29386768	Bacau	100%
Servicii Energetice Dobrogea SA*	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29388378	Constanta	100%
Servicii Energetice Banat SA* (societate in faliment)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29388211	Timisoara	100%

Sursa: Electrica S.A.

\*) Electrica SA a pierdut controlul asupra Servicii Energetice Banat incepand cu luna Noiembrie 2014, asupra Servicii Energetice Dobrogea incepand cu luna Ianuarie 2015 si asupra Servicii Energetice Moldova incepand cu luna Ianuarie 2016, ca urmare a intrarii acestor filiale in faliment

Activitatile principale ale Grupului sunt operarea si dezvoltarea retelelor de distributie a energiei electrice si furnizarea energiei electrice consumatorilor finali. Grupul este operatorul de distributie a energiei electrice si principalul furnizor de energie electrica in regiunile Muntenia Nord (judetele Prahova, Buzau, Dambovita, Braila, Galati si Vrancea), Transilvania Nord (judetele Cluj, Maramures, Satu Mare, Salaj, Bihor si Bistrita-Nasaud) si Transilvania Sud (judetele Brasov, Alba, Sibiu, Mures, Harghita si Covasna), operand cu statii de transformare si linii electrice cu tensiuni de la 0,4 kV la 110 kV.

Filialele de distributie ale Societatii (Electrica Distributie Muntenia Nord, Electrica Distributie Transilvania Nord si Electrica Distributie Transilvania Sud) factureaza serviciul de distributie a energiei electrice catre furnizorii de energie electrica (in principal catre filiala Electrica Furnizare SA, principalul furnizor de energie electrica in regiunile Muntenia Nord, Transilvania Nord si Transilvania Sud), care factureaza mai departe consumatorilor finali consumul de energie electrica.

Electrica Furnizare SA este furnizor de ultima instanta (definit ca furnizor desemnat de autoritatea de reglementare pentru a presta serviciul universal de furnizare a energiei electrice in conditii specifice

reglementate) in regiunile Muntenia Nord, Transilvania Nord si Transilvania Sud. Conform reglementarilor emise de Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei (“ANRE”), furnizorii de ultima instanta sunt obligati sa asigure furnizarea de energie catre consumatorii finali care nu si-au exercitat dreptul de eligibilitate – dreptul de a alege furnizorul de energie electrica (denumiti in continuare consumatori captivi).

Furnizarea energiei electrice consumatorilor captivi se face pe baza de contracte reglementate, la preturi reglementare de catre ANRE.

## 4. GUVERNANTA CORPORATIVA

### 4.1. Structura actionariat

Pana in luna iulie 2014, Statul roman, prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de Afaceri, era singurul actionar al Electrica S.A. Incepand cu data de 4 iulie 2014, actiunile Societatii sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti, iar certificatele globale de depozit, emise de Bank of New York Mellon avand ca suport actiunile Electrica, sunt listate la London Stock Exchange. Cele mai recente informatii privind structura actionariatului au fost puse la dispozitie de Depozitarul Central la data de 12 iulie 2016 si sunt prezentate in tabelul urmatoar:

<i>Actionar</i>	<i>Numar de actiuni</i>	<i>Participatie detinuta (% din capitalul social)</i>
STATUL ROMAN prin MINISTERUL ENERGIEI loc. BUCURESTI, jud. Sector 6	168.751.185	48,7805
BANCA EUROPEANA PENTRU RECONSTRUCTIE SI DEZVOLTARE loc. LONDRA GBR	29.944.090	8,6559
BNY MELLON DRS loc. NEW YORK USA	17.858.220	5,1622
Pers. Juridice	112.665.064	32,5678
Pers. Fizice	16.721.370	4,8336
<b>TOTAL</b>	<b>345.939.929</b>	<b>100</b>

Sursa: Depozitarul Central, Electrica S.A.

In urma procesului de stabilizare, Electrica SA detine 6.890.593 actiuni, reprezentand 1,9918% din totalul capitalului social, care nu confera Electrica drept de vot si nici drept de a primi dividende.

### 4.2. Adunarea generala a actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor (“AGA”) este principalul for corporativ al Electrica S.A., cu atributii de decizie asupra aspectelor detaliate in Actul Constitutiv. Convocarea, functionarea, procesul de vot precum si alte prevederi referitoare la AGA sunt detaliate in Actul Constitutiv al Electrica S.A.

Adunările generale ale actionarilor care au avut loc in primul semestru din 2016 sunt prezentate mai jos:

In sedinta **AGA din data de 31 martie 2016** au fost aprobate: BVC 2015 pentru Electrica si filialele sale, plan CAPEX pe 2016, Politica de remuneratie pentru membrii CA si acordul cadru de management, asa cum au fost propuse de Consiliu.

In sedinta **AGA din data de 27 aprilie 2016** au fost aprobate: Situatiile financiare pe 2015 si distributia profitului pentru Electrica si filialele sale, schimbare in Actul Constitutiv in ceea ce priveste numele companiei “Societatea Energetică Electrica S.A.”, numirea KPMG ca auditor financiar pentru 2016 si 2017; Au fost respinse schimbarea Actului Constitutiv al Electrica si vanzarea sistemului automat de citire (AMR System) de catre Electrica catre filialele sale.

### 4.3. Consiliul de administratie al Electrica SA

Consiliul de Administratie este responsabil pentru indeplinirea tuturor masurilor necesare desfasurarii activitatii Societatii, cat si pentru supravegherea activitatii. Componenta, organizarea, atributiile si responsabilitatile acestuia sunt stabilite prin Actul constitutiv si prin Regulamentul Consiliului de Administratie.

Pe parcursul anului 2016, componenta Consiliul de Administratie a suferit modificari. In data de 14 decembrie 2015, Adunarea Generala a Actionarilor a ales, prin aplicarea metodei votului cumulativ, un Consiliu de Administratie format din sapte membri neexecutivi. Mandatul acestora, inregistrat in baza hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, este de patru ani. Patru din cei sapte administratori indeplinesc criteriile de independenta prevazute de Actul constitutiv, potrivit declaratiilor prezentate cu ocazia nominalizarii.

La inceputul anului curent, Consiliul de Administratie era compus din 7 membri neexecutivi, astfel: dl. Cristian Busu, dna. Arielle Malard de Rothschild, dna. Ioana Dragan, dna. Corina Popescu, dl. Michael Boersma, dl. Bogdan Iliescu si dl. Pedro Mielgo Alvarez.

La data prezentului raport, membrii Consiliului de Administratie sunt urmatoarii:

Nr. crt	Nume	Durata mandatului (incepand cu 14 decembrie 2015)	Statut	Data primei alegeri
1.	Cristian Busu	4 ani	administrator neexecutiv	22.09.2014
2.	Arielle Malard de Rothschild	4 ani	administrator neexecutiv, independent	22.09.2014
3.	Ioana Dragan	4 ani	administrator neexecutiv	14.12.2015
4.	Corina Popescu	4 ani	administrator neexecutiv	14.12.2015
5.	Bogdan Iliescu	4 ani	administrator neexecutiv, independent	14.12.2015
6.	Willem Schoeber*	4 ani	administrator neexecutiv, temporar independent	26.04.2016
7.	Pedro Mielgo Alvarez	4 ani	administrator neexecutiv, independent	14.12.2015

*Sursa: Electrica*

\*Nota: In data de 10 februarie 2016 dl. Michael Boersma a anuntat ca renunta la calitatea de membru al Consiliului de Administratie incepand cu data de 1 mai 2016. In data de 26 aprilie 2016, Consiliul de Administratie l-a numit pe dl. Willem Schoeber in calitate de membru temporar, incepand cu data de 1 mai 2016, respectiv pana la urmatoarea Adunare Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA), dar nu mai tarziu de 14 decembrie 2019. In data de 12 mai 2016, Consiliul a clarificat durata: nu mai tarziu de 31 decembrie 2016.

Detalii referitoare la biografiile membrilor Consiliului de Administratie pot fi accesate pe website-ul companiei.

Dl. Cristian Busu a fost ales Presedinte al Consiliului de Administratie pentru un mandat de un an, in cadrul primei sedinte a noului Consiliu de Administratie, desfasurata la data de 13 ianuarie 2016.



În prima sedință a noului Consiliu de Administrație, care a avut loc în 13 ianuarie 2016, s-a decis menținerea celor 3 comitete înființate de Consiliul anterior, dar cu o componentă modificată:

a) **Comitetul de nominalizare și remunerare**

- Dl. Bogdan Iliescu – președintele comitetului
- Dna. Arielle Malard de Rothschild
- Dna. Corina Popescu

b) **Comitetul de audit**

- Dl. Pedro Mielgo Alvarez – președintele comitetului
- Dna. Arielle Malard de Rothschild
- Dl. Bogdan Iliescu

c) **Comitetul de strategie, restructurare și guvernanta corporativă**

- Dl. Michael Boersma – președintele comitetului
- Dna. Ioana Dragan
- Dl. Cristian Busu.

Ca urmare a modificării din structura Consiliului de Administrație, a fost actualizată și componenta Comitetului de Strategie, Restructurare și Guvernanta Corporativă, dl. Willem Schoeber fiind ales membru și președinte al comitetului.

Membrii comitetelor consultative sunt aleși pentru o perioadă de un an. Organizarea, atribuțiile și responsabilitățile fiecărui comitet sunt stabilite prin Actul constitutiv al Electrica S.A., respectiv prin regulamentele acestor comitete – parte componentă a Codului de Guvernanta Corporativă al Societății.

Potrivit informațiilor deținute nu există niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorii Societății și alta persoană care să fi contribuit la numirea acestora ca administrator.

La 30 iunie 2016 niciun membru al Consiliului de Administrație nu deținea acțiuni Electrica S.A.

Potrivit informațiilor deținute, membri Consiliului de Administrație nu au fost implicați în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor în cadrul Societății în ultimii cinci ani și nici referitor la capacitatea lor de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Societății.

Consiliul de Administrație delegă conducerea Electrica S.A. către unul sau mai mulți directori și numește unul dintre aceștia în funcția de director general. Atribuțiile și responsabilitățile directorului general sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Electrica S.A.

În cursul primului semestru din anul 2016, Consiliul de Administrație s-a întrunit de 14 ori: 7 sedințe au fost organizate la sediul Electrica și 7 hotărâri au fost adoptate electronic, potrivit prevederilor art. 17 alin 22 din Actul constitutiv al Societății.

Prezentam mai jos situatia prezentei membrilor Consiliului de Administratie la sedintele Consiliului si comitetelor sale in cursul primului semestru 2016:

Nume	Consiliul de Administratie (nr. de sedinte - 14)	Comitetul de audit (nr. de sedinte - 6)	Comitetul de nominalizare si remunerare (nr. de sedinte - 8)	Comitetul de strategie, restructurare si guvernanta corporativa (nr. de sedinte - 5)
Cristian Busu	14	-	-	4
Arielle Malard de Rothschild	14	6	8	-
Ioana Dragan	14	-	-	5
Corina Popescu	14	-	8	
Michael Boersma	10*	-		3
Bogdan Iliescu	14	6	8	-
Pedro Mielgo Alvarez	14	6	-	-
Willem Schoeber	4	-	-	2

*Sursa : Electrica*

\*Nota : la 2 sedinte ale Consiliului de Administratie, dl. Michael Boersma a fost reprezentat de dna. Arielle Malard de Rothschild pe baza mandatului acordat.

Cele mai importante arii de interes si decizii adoptate de Consiliul de Administratie in cursul perioadei analizate se refera la :

- Alegerea presedintelui Consiliului de Administratie.
- Crearea comitetelor consultative si alegerea presedintilor acestora.
- Revizuirea si avizarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2016 al Electrica – individual si consolidat la nivelul grupului.
- Revizuirea si avizarea bugetelor de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2016 ale filialelor Electrica.
- Analiza si avizarea Situatiilor financiare ale Electrica (individual si consolidat la nivelul grupului) pentru anul financiar 2015.
- Analiza si avizarea Situatiilor financiare ale filialelor Electrica pentru anul financiar 2015.
- Revizuirea si avizarea planului de investitii consolidat pentru anul financiar 2016.
- Analiza, coordonarea si aprobarea a mai multor propuneri prezentate de managementul executiv referitoare la oportunitati de achizitii si investitii (ex : supravegherea negocierilor cu Fondul Proprietatea referitoare la achizitia participatiilor minoritare in operatorii de distributie si furnizare).
- Pregatirea si supunerea spre aprobarea AGA a noii Politici de remunerare si contractelor de administratie, incluzand indicatori de performanta revizuiti pentru membrii Consiliului de Administratie.
- Continuarea proiectului demarat in anul 2015 avand ca scop revizuirea si alinierea actelor constitutive ale Electrica si filialelor sale, plecand de la redefinirea mai clara a obiectului de activitate si a responsabilitatilor pe diferite niveluri de management, al delegarii controlate a competentelor si al implementarii unei noi guvernante corporative la nivelul Grupului, pe baza noului Cod de Guvernanta Corporativa emis de Bursa de Valori Bucuresti (Codul BVB) si al elementele cheie evidentiata de procesul de evaluare a activitatii Consiliului de Administratie. In paralel, a fost abordata revizuirea regulamentelor de organizare si functionare ale Consiliului si comitetelor, ca

cele mai importante instrumente prin care sa fie adresate principalele zone de conformitate partiala sau de neconformitate cu Codul BVB si planul de actiune legat de imbunatatirea activitatii Consiliului. AGEA nu a aprobat Actul constitutiv revizuit si proiectul a fost reluat in trim. II 2016.

- Analizarea a diferitelor tipuri de rapoarte prezentate de managementul executiv referitoare la activitatea operationala, indeplinirea tintelor bugetare pentru anul 2015 si trimestrul si semestrul I 2016, realizarea indicatorilor de performanta stabiliti pentru anul 2015, impactul noilor reglementari asupra activitatii operationale si masurile necesare pentru conformare si pentru mitigarea riscurilor.

Comitetele au sprijinit activitatea Consiliului de Administratie cu recomandari, potrivit rolului si responsabilitatilor specifice si au jucat un rol ctiv in discutiile si interactiunea cu managementul. Asa cum este prezentat in tabelul de mai sus, comitetele s-au intrunit in mai multe sedinte, dupa cum urmeaza:

- Comitetul de audit – 6 sedinte;
- Comitetul de nominalizare si remunerare – 8 sedinte;
- Comitetul de strategie, restrcturare si guvernanta corporativa – 5 sedinte.

#### 4.4. Conducerea executiva a Electrica SA

**Iuliana ANDRONACHE** – Director General

In data de 26 februarie 2016 Consiliul de Administratie a anuntat terminarea mandatului in calitate de director general, prin acordul partilor a Dlui Ioan Rosca. In data de 11 martie 2016 Consiliul de Administratie a decis revocarea directorului general al Electrica SA si numirea Dnei Iuliana Andronache (director financiar) in calitate de director general interimar.

Tabelul urmator contine alti persoane cu functii de conducere carora Consiliul de Administratie le-a delegat competente de conducere:

Nume	Funcție	Direcție
<b>Electrica sediu central</b>		
Iuliana Andronache	Director Financiar si Director General interimar	Direcția Financiar
Ramiro Robert Eduard Angelescu	Director	Direcția Coordonare Vanzari
Alexandra Romana Augusta Popescu Borisilavski	Director	Direcția Strategie si Guvernanta Corporativa
Gabriela Marin	Director	Direcția Resurse Umane

In conformitate cu *art.18, lit. A, paragrafele (c) si (k)* din Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Administratie il numeste si revoca din functie pe Directorul General cat si pe ceilalti directori care au contracte de mandat.

Directorul General isi desfasoara activitatea potrivit prevederilor contractului de mandat incheiat cu Societatea. Ceilalti directori sunt angajati ai Electrica S.A., avand contract individual de munca si sunt numiti si revocati din functie de catre Directorul General.

Potrivit informatiilor detinute de catre societate nu exista niciun contract, intelegere sau relatie de familie intre directorii Societatii si alta persoana care sa fi contribuit la numirea acestora ca si directori.

În tabelul de mai jos este prezentată situația deținerilor de acțiuni Electrica S.A. de către directorii Societății, la data de 30 iunie 2016:

Nr. Crt	Nume	Numarul de actiuni detinute	Pondere in capitalul social (%)
1.	Ramiro Robert Eduard Angelescu	1.000	0,00028907%

Potrivit informațiilor deținute, persoanele care sunt menționate în secțiunea Conducere executivă, nu au fost implicate în litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor în cadrul Societății în ultimii 5 ani și nici la capacitatea acestora de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Societății.

#### 4.5. Consiliile de administrație ale filialelor

Filiala Electrica S.A.	Componenta Consiliilor de Administrație	De la data	Pana la data
<b>EDTS</b>	Iuliana Andronache, președinte	18.03.2016	30.09.2016
	Alexandra Borislavski	05.02.2015	30.09.2016
	Gabriela Marin	18.03.2016	30.09.2016
	Simona Fatu	20.05.2013	20.05.2017
	Mihai Lazar	25.03.2015	30.09.2016
	Carmen Mihaela Pirnea	20.05.2013	18.03.2016
	Marian Geanta	20.05.2013	18.03.2016
<b>EDTN</b>	Iuliana Andronache, președinte	18.03.2016	30.09.2016
	Ciprian Gheorghe Diaconu	28.10.2013	28.10.2017
	Alexandra Borislavski	18.03.2016	30.09.2016
	Gabriela Marin	18.03.2016	30.09.2016
	Oana Valentina Truta	28.10.2013	28.10.2017
	Vlad Costica	28.10.2013	17.03.2016
	Ioan Dumbrava	28.10.2013	17.03.2016
	Ioan Rosca	25.03.2015	17.03.2016
<b>EDMN</b>	Iuliana Andronache, președinte	18.03.2016	30.09.2016
	Oana Valentina Truta	07.12.2012	06.12.2016
	Costin - Mihai Paun	07.12.2012	06.12.2016
	Gabriela Marin	18.03.2016	30.09.2016
	Alexandra Borislavski	25.03.2015	30.09.2016
	Aurel Gubandru	07.12.2012	18.03.2016
	Ioan Rosca	07.12.2012	18.03.2016
<b>EF</b>	Vlad Gheorghe, președinte	01.07.2016	30.09.2016
	Oana Valentina Truta	25.07.2011	31.07.2016
	Marcel Valentin Ionescu	26.10.2012	24.10.2016
	Victoria Lupu	26.10.2012	24.10.2016
	Ramiro Angelescu	25.03.2015	30.06.2016
	Alina Calugareanu	18.03.2016	30.06.2016
	Raluca Bulumacu	01.07.2016	30.09.2016
	Ioan Rosca	26.10.2012	18.03.2016

<b>ES</b>	Ramiro Angelescu, presedinte	18.03.2016	30.09.2016
	Mirela Dimbean-Creta	18.03.2016	30.09.2016
	Madalina Rusu	01.07.2016	30.09.2016
	Adrian Gheorghe Marin	26.06.2013	25.06.2017
	Catalin Leonte	26.06.2013	25.06.2017
	Raluca Bulumacu	18.03.2016	30.06.2016
	Gabriel Razvan Badan	26.06.2013	18.03.2016
	Gabriela Sandu	26.06.2013	18.03.2016
	Gabriela Marin	21.12.2015	18.03.2016

#### 4.6. Conducerea executiva a filialelor

Tabelul urmator contine directorii executivi carora Consiliul de Administratie le-a delegat competente de conducere:

Nume	Funcție	Filiala
Darius Dumitru Mesca	Director General	EDMN
Ion Dobre	Director General	EDTS
Emil Merdan	Director General	EDTN
Mircea Patrascioiu	Director General	Electrica Furnizare
Vasile Ionel Bujorel Oprean	Director General	Electrica Serv (06.07.2016- 30.06.2017)
Viorel Vasiiu	Director General	Electrica Serv (26.04.2016 -05.07.2016)
Eugen Davidoiu	Director General	Electrica Serv (01.07.2013 -26.04.2016)

Tabelul urmator contine alte persoane cu functii de conducere carora Consiliul de Administratie nu le-a delegat competente de conducere:

Nume	Funcție	Directie
<b>EDMN</b>		
Gabriela Blagoi	Director	Directia Economica
Constantin Coman	Director	Directia Distributie
Valentin Branescu	Director	Directia Tehnica 110 kV
Gabriel Gheorghe	Director	Directia Dezvoltare
Ion Preda	Director	Directia Control Reglementare Comunicare
<b>EDTS</b>		
Monica Radulescu	Director	Directia Economica
Radu Holom	Director	Directia Distributie
Ioan Toma	Director Adjunct	Directia Distributie
Nicu Constandache	Director	Directia Tehnica 110 kV
Catalin Grama	Director	Directia Dezvoltare
Dumbrava Ioan	Director Adjunct	Directia Dezvoltare
<b>EDTN</b>		
Dora Fataceanu	Director	Directia Economica
Vasile Filip	Director	Directia Distributie
Constantin Buda	Director	Directia Tehnica 110 kV
Ladislau Reider	Director	Directia Dezvoltare
<b>Electrica Furnizare</b>		
Cristina Pana	Director	Directia Economica
Mihai Beu	Director	Directia Comerciala

Nume	Funcție	Directie
Oana Alina Pirvulete	Director	Directia Juridica
Roxana Elena Gheorghe	Director	Directia Operatiuni Comerciale
Marin Petre	Director	Directia Dezvoltare
<b>Electrica Serv</b>		
Ana Iuliana Dinu	Director	Directia Economica
Cristian Dumitru Andruhovici	Director	Directia Resurse Umane si Administrativ
Alexandru George Ivan	Director	Directia Comerciala
Viorel Vasiiu	Director	Directia Productie
Gheorghe Batir	Director Adjunct	Directia Productie
Viorel Beleuzu	Director	Directia Juridica, Patrimoniu

In tabelul de mai jos este prezentata situatia detinerilor de actiuni Electrica S.A. de catre directorii din filiale, la data de 30 iunie 2016:

Nr. Crt	Nume	Numarul de actiuni detinute	Pondere in capitalul social (%)
1.	Ion Dobre	1.660	0,00052032%
2.	Emil Merdan	7.277	0,00210354%
3.	Radu Holom	1.000	0,00028907%
4.	Dora Fataceanu	1.000	0,00028907%
5.	Vasile Filip	8.745	0,00252790%
6.	Oana Pirvulete	1.208	0,00034919%

Potrivit informatiilor detinute, persoanele care sunt mentionate in sectiunea Conducere executiva, nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor in cadrul Societatii in ultimii 5 ani si nici la capacitatea acestora de a-si indeplini atributiile in cadrul Societatii.

#### 4.7. Conformarea cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB

In data de 8 ianuarie 2016, Electrica SA a publicat un raport curent cu privire la stadiul conformarii cu noul Cod de Guvernanta Corporativa al BVB la data de 31 decembrie 2015.

In data de 29 februarie 2016 a fost intocmita Declaratia "Aplici sau explici" aceasta fiind inclusa in raportul anual 2015 publicat la data de 28 aprilie 2016.

In decursul semestrului I 2016, Electrica a raportat urmatoarele evenimente in conformitate cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB:

- 13 mai 2016 - Clarificarea duratei mandatului de administrator al domnului Willem Schoeber
- 12 mai 2016 - Desemnarea domnului Willem Schoeber președinte al comitetului de Strategie, Restructurare și Guvernanta Corporativă
- 5 mai 2016 - Implicarea Electrica într-o investigație a Comisiei Europene privind potențial ajutor de stat in favoarea societății petrochimice Oltchim din România
- 26 aprilie 2016 - Numirea unui membru provizoriu al Consiliului de Administratie
- 11 martie 2016 - Revocarea directorului general al Electrica SA si desemnarea unui director general interimar al Electrica SA
- 26 februarie 2016 - Acord comun privind incetarea contractului de mandat al dlui. Ioan Rosca in calitate de director general al Electrica SA
- 10 februarie 2016 - Decizia domnului Michael A. M. Boersma de a renunța, începând cu data de 1 mai 2016, la calitatea de membru al Consiliului de administrație al Electrica SA
- 13 ianuarie 2016 - Numire Presedinte CA, constituire comitete consultative.

## 5. ELEMENTE DE BILANT

### Informatie financiara selectata din bilantul consolidat – in mii RON

Indicator	30 iunie 2016 (neauditat)	31 decembrie 2015	Variatie (%)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari necorporale privind acorduri de concesiune	3.737.709	3.700.211	1,01
Alte imobilizari necorporale	13.919	14.295	(2,63)
Imobilizari corporale	736.301	779.264	(5,51)
Creante privind impozitul amanat	42.501	50.597	(16,00)
Alte active imobilizate	5.371	3.802	41,27
<b>Total active imobilizate</b>	<b>4.535.801</b>	<b>4.548.169</b>	(0,27)
<b>Active circulante</b>			
Numerar si echivalente de numerar	1.225.414	893.492	37,15
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	1.761.598	1.987.881	(11,38)
Creante comerciale	763.047	837.782	(8,92)
Alte creante	22.010	36.804	(40,20)
Stocuri	25.225	23.258	8,46
Cheltuieli in avans	6.012	9.460	(36,45)
Certificate verzi	29.894	31.304	(4,50)
Creante privind impozitul pe profit curent	23.134	23.135	(0,00)
<b>Total active circulante</b>	<b>3.856.334</b>	<b>3.843.116</b>	0,34
<b>Total active</b>	<b>8.392.135</b>	<b>8.391.285</b>	0,01
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	3.814.242	3.814.242	0,00
Prime de emisiune	103.049	103.049	0,00
Actiuni proprii	(75.372)	(75.372)	0,00
Contributii ale actionarilor in natura	2.862	2.862	0,00
Rezerva din reevaluare	128.876	140.358	(8,18)
Alte reserve	273.899	273.899	0,00
Rezultat reportat	1.343.891	1.354.595	(0,79)
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>5.591.447</b>	<b>5.613.633</b>	(0,40)
Interese fara control	789.748	828.957	(4,73)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>6.381.195</b>	<b>6.442.590</b>	(0,95)

<b>Indicator</b>	<b>30 iunie 2016 (neauditat)</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Variatie (%)</b>
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	75.363	122.065	(38,26)
Imprumuturi bancare	-	-	-
Datorii privind impozitul amanat	187.759	181.253	3,59
Beneficiile angajatilor	183.780	193.915	(5,23)
Alte datorii	42.506	43.068	(1,30)
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>489.408</b>	<b>540.301</b>	(9,42)
<b>Datorii curente</b>			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	105.478	99.576	5,93
Imprumuturi bancare	4.500	59.821	(92,48)
Descoperit de cont	126.810	65.963	92,24
Datorii comerciale	462.095	656.410	(29,60)
Dividende de plata	397.767	-	-
Alte datorii	178.035	249.306	(28,59)
Venituri amanate	21.974	4.235	418,87
Beneficiile angajatilor	72.735	134.625	(45,97)
Provizioane	128.092	127.613	0,38
Datorii privind impozitul pe profit curent	24.046	10.845	121,72
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.521.532</b>	<b>1.408.394</b>	8,03
<b>Total datorii</b>	<b>2.010.940</b>	<b>1.948.695</b>	3,19
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>8.392.135</b>	<b>8.391.285</b>	0,01



### 5.1. Active imobilizate

La 30 iunie 2016 fata de 31 decembrie 2015, activele imobilizate au scazut cu valoarea neta de 12 milioane RON, la 4.536 milioane RON de la 4.548 milioane RON.

Variatia se datoreaza unei valori mai mari a imobilizarilor corporale generate in interiorul Grupului, partial compensata de cresterea cu 37 milioane RON a valorii imobilizarilor necorporale privind acordurile de concesiune. Cele mai relevante valori ale investitiilor si punerilor in functiune sunt prezentate in Anexa 1.

### 5.2. Active circulante

La 30 iunie 2016 fata de 31 decembrie 2015, activele circulante au crescut cu 13 milioane RON, la 3.856 milioane RON de la 3.843 milioane RON, ca urmare a cresterii valorii numerarului si echivalentelor de numerar.

### 5.3. Creante comerciale

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, creantele comerciale au scazut cu 74,7 milioane RON, la 763 milioane RON de la 838 milioane RON la 31 decembrie 2015. Aceasta variatie este determinata de incasarea sumelor scadente la finalului anului aferente vanzarilor semnificative de energie.

### 5.4. Numerar si echivalente de numerar, depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale

“Numerarul si echivalentele de numerar” cuprinde numerar si echivalente de numerar, depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale denuminate in RON, cu o scadenta de 3 luni sau mai putin. Aceasta pozitie a crescut cu 332 milioane RON, de la 893 milioane RON la finalul lui 2015 la 1.225 milioane la finalul primului semestru din 2016.

“Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale” include depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale denuminate in RON, cu scadenta initiala mai mare de trei luni si avand o rata medie a dobanzii de 1,34%, precum si depozite cu scadenta mai mare de trei luni. Variatia acestei pozitii de la 1.988 milioane RON la 1.762 milioane RON este rezultatul plasarii sumelor pe termene mai scurte de trei luni, care se prezinta in categoria numerarului.

In ansamblu, pozitia de cash a companiei, cuprinzand toate categoriile mentionate anterior, a crescut cu 106 milioane RON, sau 4%, de la 2.881 milioane RON la 31 decembrie 2015 la 2.987 milioane RON la 30 iunie 2016, crestere datorata imbunatatirii performantei operationale, atat a activitatii de distributie, cat si a activitatii de furnizare.

### 5.5. Capital Social

Capitalul social subscris in termeni nominali este constituit la 30 iunie 2016 din 345.939.929 actiuni ordinare, cu o valoare nominala de 10 RON pe actiune si nu a suferit modificari fata de 31 decembrie 2015.

Toate actiunile confera drepturi egale asupra activelor nete ale Societatii. Detinatorii de actiuni ordinare au dreptul la dividende si au dreptul la un vot pe actiune in adunarile generale ale actionarilor Societatii.

Societatea recunoaste modificarile in capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea lor la Registrul Comertului. Contributiile facute de actionar care nu sunt inregistrate inca la Registrul Comertului la sfarsitul perioadei sunt recunoscute in “Contributii ale actionarilor in natura, platite in avans”.

### 5.6. Actiuni proprii

In luna iulie 2014 Societatea a rascumparat 5.206.593 actiuni si 421.000 Certificate Globale de Depozit, reprezentand echivalentul a 1.684.000 actiuni. Suma totala platita pentru aceste actiuni si Certificate

Globale de Depozit a fost de 75.372 mii RON. Nu s-au inregistrat modificari in valoarea actiunilor proprii in cursul anului 2016.

### **5.7. Dividende**

Dividendele aferente anului incheiat la 31 decembrie 2015, in suma de 291.582.429 RON, au fost declarate in baza situatiilor financiare individuale anuale ale Electrica S.A. Repartizarea dividendelor a fost aprobata prin Hotararea AGOA nr. 2 din 27 aprilie 2016, iar plata acestora a inceput in data de 18 iulie 2016. Dividendul brut pe actiune aprobat de AGOA a fost de 0,8600 lei.

### **5.8. Datorii pe termen lung**

Datoriile pe termen lung au scazut cu 9% la 30 iunie 2016 comparativ cu finalul anului 2015, de la 540 milioane RON la 489 milioane RON.

### **5.9. Datorii curente**

Datoriile curente au crescut cu 8% la finalul semestrului 1 din 2016 comparativ cu finalul lui 2015, la 1.522 milioane de la 1.408 milioane RON, ca rezultat al modificarii urmatoarelor categorii:

- inregistrarea dividendelor de plata in suma de 398 milioane RON (valoarea reprezinta dividendele datorate actionarilor Electrica SA si actionarului minoritar din filialele Grupului);
- datoriile comerciale au scazut cu 194 milioane, sau 30%, de la 656 milioane RON la 462 milioane RON. Principalele categorii incluse sunt: datoriile catre furnizorii de energie electrica, furnizorii de mijloace fixe si alti furnizori (furnizori de servicii, materiale si consumabile, etc);
- scaderea altor datorii curente cu 71 milioane RON, sau 29%, de la 249 milioane RON la 178 milioane RON. In aceasta pozitie sunt incluse: TVA-ul de plata, alte datorii catre bugetul de stat, taxa radio-tv, etc.

### **5.10. Provizioane**

La 30 iunie 2016 valoare provizioanelor se mentine relativ constanta comparativ cu finalul anului 2015 si se refera in principal la: 94 milioane RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati); 17 milioane RON pentru provizionul de restructurare inregistrat de Electrica Serv si 2 milioane pentru pretentii ale anumitor persoane fizice asupra unor terenuri ale Grupului.

## 6. REZULTATELE OPERATIONALE

Informatie financiara selectata din contul de profit si pierdere consolidat – in mii RON

Indicator	30 iunie 2016 (neauditat)	30 iunie 2015	Variatie (%)
Venituri (din exploatare)	2.679.491	2.595.002	3,26
Alte venituri din exploatare	164.348	130.173	26,25
Energie electrica achizitionata	(1.331.833)	(1.289.455)	3,29
Certificate verzi	(207.647)	(167.728)	23,80
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice	(184.442)	(175.348)	5,19
Beneficiile angajatilor	(318.689)	(316.164)	0,80
Reparatii, intretinere si materiale	(23.150)	(39.827)	(41,87)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(176.325)	(174.750)	0,90
(Ajustari)/Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net	(277)	(1.754)	(84,21)
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(8.717)	3.654	-
Alte cheltuieli de exploatare	(191.862)	(212.275)	(9,62)
Modificari in provizioane, net	(479)	(34.946)	(98,63)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>400.418</b>	<b>316.582</b>	26,48
Venituri financiare	13.088	20.856	(37,25)
Cheltuieli financiare	(4.492)	(4.672)	(3,85)
<b>Rezultatul financiar net</b>	<b>8.596</b>	<b>16.184</b>	(46,89)
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>409.014</b>	<b>332.766</b>	22,91
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(73.103)	(55.681)	31,29
<b>Profit net</b>	<b>335.911</b>	<b>277.085</b>	21,23
<b>Profit net atribuibil:</b>			
- actionarilor Societatii	269.396	210.469	28,00
- intereselor fara control	66.515	66.616	(0,15)
<b>Profit net</b>	<b>335.911</b>	<b>277.085</b>	21,23

## 6.1. Venituri din exploatare

### Venituri din exploatare

In perioadele de sase luni incheiate la 30 iunie 2016 si respectiv la 30 iunie 2015, Electrica a inregistrat venituri din exploatare si alte venituri din exploatare in valoare de 2.844 milioane RON si respectiv 2.725 milioane RON, ceea ce reprezinta o crestere cu 119 milioane RON, sau 4,4%.

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, contributia segmentului de distributie de energie electrica si a segmentului de furnizare de energie electrica la veniturile Electrica a fost de 34% si respectiv 65%; iar in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 a fost de 36% si respectiv 64%.

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, veniturile din segmentul de distributie de energie electrica au scazut cu 62 milioane RON, sau 5%, la 1.157 milioane RON de la 1.219 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015, ca efect al scaderii tarifelor de distributie, scadere ce a fost partial compensata de cresterea cu 2% a cantitatii distribuite (in special datorita EDTN si EDTS).

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrica au crescut cu 52 milioane RON, sau 2%, la 2.219 milioane RON de la 2.166 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

Evolutia se datoreaza atat cresterii cantitatii furnizate cu 9%, ca rezultat al politicilor comerciale implementate de Electrica Furnizare, cat si cresterii cu 16% a valorii Certificatelor Verzi incluse in factura catre consumatorul final.

Valoarea certificatelor verzi inclusa in factura catre consumatorii finali, in conformitate cu reglementarile ANRE, a crescut de la un pret mediu de 35,85 RON/MWh in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 la un pret mediu de 41,76 RON/MWh in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016.

Aceste elemente au contracarat efectul scaderii cu 7% a pretului mediu de vanzare a energiei electrice.

## 6.2. Energie electrica achizitionata

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, cheltuiala cu energia electrica achizitionata a crescut cu 42 milioane RON, sau 3%, la 1.332 milioane RON, de la 1.289,5 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

Aceasta crestere s-a datorat in primul rand scaderii semnificative a chetuielilor cu serviciile de distributie in interiorul Grupului (care se elimina la consolidare), cat si tarifelor mai mici de distributie si vanzarilor mai mari in afara Grupului. De asemenea, a fost si efectul cresterii costului cu energia achizitionata pentru furnizare si trading, cu 19 milioane RON sau 2%, la 931 milioane RON in primele sase luni din 2016, de la 912 milioane RON in aceeasi perioada din 2015, in special pe fondul cresterii semnificative a cantitatii achizitionate.

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor de retea a scazut cu 5 milioane RON, sau 2%, la 242 milioane RON, de la 247 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015. Aceasta variatie a fost determinata de scaderea cu 6% a cantitatii de energie electrica achizitionata pentru acoperirea pierderilor de retea, care a contrabalansat efectul negativ al pretului de achizitie.

Tabelul de mai jos prezinta structura cheltuielilor cu energia electrica achizitionata pentru perioadele indicate.

<b>Perioada de sase luni incheiata la 30 iunie (milioane RON)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Energie electrica achizitionata pentru acoperirea pierderilor de retea	242	247
Servicii de transport si de sistem	159	130
Energie electrica achizitionata pentru furnizare si trading	931	912
<b>Total energie electrica achizitionata</b>	<b>1.332</b>	<b>1.289</b>

Costul cu energia electrica achizitionata reprezinta principalul cost al Grupului, reprezentand 46,8% din venituri in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 si 47% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

### 6.3. Certificate Verzi

Costul Certificatelor Verzi este recunoscut in contul de profit si pierdere pe baza unei cote cantitative stabilite de autoritatea de reglementare care reprezinta cantitatea de Certificate Verzi pe care Electrica trebuie s-o achizitioneze pentru anul curent si pretul Certificatelor Verzi pe piata centralizata. Costul cu achizitia Certificatelor Verzi este un cost refacturat.

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, costul cu achizitia Certificatelor Verzi a crescut cu 40 milioane RON, sau 24%, la 208 milioane RON, de la 168 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

Aceasta crestere s-a datorat in principal cresterii numarului de Certificate Verzi achizitionate (ca urmare a majorarii cotei reglementate de Certificate Verzi impuse furnizorilor de energie electrica), pretul acestora crescand doar cu 0,7%, de la un pret mediu de 130,81 RON/Certificat Verde in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 (131,024 RON/Certificat Verde stabilit in urma regularizarii de la finalul anului 2015), la 131,74 RON/Certificat Verde in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016.

In 2016, cota reglementata de Certificate Verzi impusa furnizorilor de energie electrica de catre ANRE a crescut la 0,317 Certificate Verzi pe MWh furnizat de la 0,274 Certificate Verzi pe MWh furnizat in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 (0,278 Certificate Verzi pe MWh furnizat cota stabilita la finalul anului 2015 in urma regularizarii).

Ca procent din venituri, costul cu achizitia Certificatelor Verzi a reprezentat 7,3% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 si 6,2% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

### 6.4. Cheltuieli cu constructia retelelor electrice

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, cheltuielile cu constructia retelelor electrice au crescut cu 9 milioane RON, reprezentand 5,19%, la 184 milioane RON de la 175 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015. Aceasta crestere este datorata investitiilor realizate aferente Bazei de Active Reglementate.

### 6.5. Salarii si alte beneficii ale angajatilor

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor au crescut cu 2,5 milioane RON, sau 1%, la 318,6 milioane RON de la 316 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

Aceasta crestere reprezinta efectul net intre reducerea cheltuielilor cu salariile la companiile de servicii energetice care sunt in faliment sau reorganizare si cresterea cheltuielilor la companiile care au acordat plati compensatorii conform programelor lor de restructurare.

Ca procent din venituri, cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor au reprezentat 11,2% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 si 12% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

#### **6.6. Reparatii, intretinere si materiale**

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, cheltuielile cu reparatii, intretinere si materiale au scazut cu 16 milioane RON, sau 41%, la 23 milioane RON, de la 39 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015. Aceasta scadere s-a datorat in principal reducerii activitatii filialelor de servicii energetice ale Grupului care efectueaza activitati de reparatii, mentenanta si alte servicii aferente retelei de distributie externe, cat si reducerii cheltuielilor de mentenanta ale societatilor de distributie.

Ca procent din venituri, cheltuielile cu reparatii, intretinere si materiale au reprezentat 1% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 si 1% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

#### **6.7. Alte cheltuieli de exploatare**

Alte cheltuieli de exploatare au scazut cu 20 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 fata de perioada similara din 2015, in principal ca urmare a reducerii semnificative a cheltuielilor operationale ale companiilor de servicii energetice in urma deconsolidarii SE Moldova in primul trimestru. Efectul pozitiv a depasit impactul negativ al cheltuielilor cu taxele suplimentare si penalitatile calculate de autoritati pentru intarzieri la plata in cazul EDTN.

Ca procent din venituri, alte cheltuieli de exploatare au reprezentat 6,7% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 si 8% in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

#### **6.8. Modificarea provizioanelor, net**

Modificarea provizioanelor are o evolutie pozitiva in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2015 ca urmare, in principal, a reluarii la venituri a sumelor aferente platilor compensatorii din cadrul programului de restructurare al Electrica Serv si a reducerii obligatiilor fiscale estimate de EDMN ca urmare a unei decizii ANAF.

#### **6.9. Profitul operational**

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, profitul operational a crescut cu 84 milioane RON, sau 26%, la 400 milioane RON, de la 316,5 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

#### **6.10. Rezultatul financiar**

Rezultatul financiar net la nivel de grup s-a redus de la 16 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015 la 8,6 milioane RON in perioada similara din 2016. Evolutia este generata de reducerea veniturilor financiare obtinute in afara Grupului, in conditiile mentinerii cheltuielilor financiare la acelasi nivel.

#### **6.11. Profitul inainte de impozitare**

Profitul inainte de impozitare a crescut cu 76 milioane RON, sau 23%, la 409 milioane RON, de la 333 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

### 6.12. Cheltuiala cu impozitul pe profit

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, cheltuiala cu impozitul pe profit a crescut cu 17 milioane RON, sau 31%, la 73 milioane RON, de la 55,7 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

### 6.13. Profitul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, profitul net a crescut cu 59 milioane RON, sau 21%, la 336 milioane RON de la 277 milioane RON in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015.

## 7. SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, numerarul net din activitatea de exploatare a fost de 398 milioane RON. Profitul inainte de impozitare a fost de 409 milioane RON.

Principalele ajustari au fost: adunarea amortizarii imobilizarilor corporale si necorporale in suma de 177 milioane RON, modificarea neta a creantelor comerciale si altor creante in suma de 54 milioane RON, alte ajustari rezultand in principal din modificarea neta a veniturilor amanate de 18 milioane RON, deducerea modificarii in datoriile comerciale si alte datorii in suma de 120 milioane RON (din care modificarea in beneficiile angajatilor si provizioane in suma de 19 milioane RON). Impozitul pe profit platit si dobanzile platite au fost in suma totala de 61 milioane RON.

In perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2015, numerarul net din activitatea de exploatare a fost de 333 milioane RON. Profitul inainte de impozitare a fost de 332,8 milioane RON.

Principalele ajustari au fost: adunarea amortizarii imobilizarilor corporale si necorporale in suma de 177 milioane RON, modificarea neta a creantelor comerciale si altor creante in suma de 56 milioane RON deducerea variatiei valorii certificatelor verzi in suma de 15 milioane RON, alte ajustari rezultand in principal din modificarea neta a veniturilor amanate de 16 milioane RON, deducerea modificarii in datoriile comerciale si alte datorii in suma de 129 milioane RON (din care modificarea in beneficiile angajatilor si provizioane in suma de 23 milioane RON). Impozitul pe profit platit si dobanzile platite au fost in suma totala de 53 milioane RON.

## 8. PERSPECTIVE

Cadrul de reglementare in domeniul energetic a suferit schimbari semnificative in ultimul deceniu, incluzand liberalizarea pietei, separarea activitatilor si implementarea schemei suport pentru energia regenerabila. Alte schimbari semnificative ale legislatiei din Romania se refera la remunerarea operatorilor de distributie – conform Ordinului ANRE nr. 146/2014, incepand cu 2015 nivelul ratei reglementate a rentabilitatii oferite operatorilor de distributie s-a redus de la 8,52% la 7,7%. De asemenea, prin Ordinul ANRE nr. 165/2015 s-a modificat art. 105 alin.1 din Metodologia de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice, in sensul eliminarii procentelor maxime cu care puteau fi scazute tarifele de distributie, pastrandu-se insa limitele procentuale in cazul cresterii tarifelor de distributie.

Modificarea de catre ANRE a metodologiei de stabilire a tarifului de distributie si inclusiv a nivelului de remunerare dat de RRR, toate acestea in timpul perioadei de reglementare, creeaza o lipsa de predictibilitate si de stabilitate a cadrului legislativ, cu impact negativ asupra performantelor operationale si financiare ale operatorilor de distributie.

Alte schimbari semnificative ale legislatiei din Romania, relevante pentru segmentul de furnizare, se refera la:



- Organizarea pietei centralizate pentru serviciul universal – conform Ordinului ANRE nr. 65/2014, care incepand cu trimestrul II 2015 a urmarit implementarea unui mecanism transparent si concurential de achizitie de energie electrica de catre furnizorii de ultima instanta, pentru acoperirea consumului facturat la tarif CPC al clientilor beneficiari de serviciul universal.
- Aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor aplicate de furnizorii de ultima instanta clientilor finali – Ordin ANRE nr. 92/2015, si care a stabilit incepand cu al doilea semestru 2015 etapele si principiile de calcul al tarifelor aplicate de catre furnizorii de ultima instanta clientilor finali.

Chiar daca aceste schimbari au avut rolul de a alinia legislatia Romaniei cu cea a Uniunii Europene, procesul nu a fost inca finalizat, astfel incat sunt asteptate alte schimbari in urmatoorii ani in toate tarile UE, pentru a progresa catre finalizarea Pietei Interne de Energie. Intre schimbarile asteptate se numara: implementarea unui set armonizat de reguli in toate tarile membre, cresterea cooperarii regionale si acordarea unui rol mai activ pentru consumatori.

Strategia Cadru pentru o Uniune Energetica Europeana, adoptata la 25 februarie 2015, va influenta semnificativ pietele de energie din toate tarile membre. Uniunea Energetica se bazeaza pe trei obiective pe termen lung ale politicii energetice a UE si se axeaza pe cinci dimensiuni de sprijin reciproc: securitate, incredere si solidaritate in domeniul energetic, o piata interna de energie complet integrata, eficienta energetica prin care se va obtine diminuarea cererii de energie, decarbonizarea economiei, cercetare, inovare si competitivitate.

Avand in vedere politicile energetice ale UE care au fost dezvoltate, este preconizat ca urmatoarele tendinte vor caracteriza piata romaneasca de energie electrica:

- Prin finalizarea calendarului de liberalizare, concurenta intre furnizorii de energie electrica va creste la nivel national. La nivelul Romaniei, tarifele reglementate pentru energia electrica vor continua sa fie relevante pentru consumatorii casnici pana in ianuarie 2018, atunci cand vor fi eliminate complet si Serviciul Universal va fi disponibil pentru consumatorii vulnerabili.
- Tendinta in activitatea de distributie a energiei electrice este remunerarea operatorului luand in considerare atat calitatea serviciilor oferite, cat si costurile operationale si eficienta.
- Pentru a sustine productia de energie verde si obiectivele propuse pentru a fi atinse dupa 2020, sunt necesare investitii viitoare in imbunatatirea retelor de energie electrica (de transport si de distributie) si pentru integrarea productiei de energie din surse regenerabile.
- Dezvoltarea tehnologica viitoare va sprijini politicile de eficienta energetica precum:
  - Dezvoltarea retelor de transport si distributie, inclusiv implementarea retelor inteligente si a contorizarii inteligente.
  - Eficientizarea consumului final de energie (integritatea termica a cladirilor, iluminat, aparate electrice, unitati cu motor, pompe de caldura, etc.).
- Se estimeaza ca vehiculele complet electrice, vehiculele utilitare usoare si electrificarea cailor ferate vor creste consumul de energie electrica in sectorul transporturilor.
- Dezvoltarea infrastructurii de transport si distributie si interconectarea pe distante lungi vor deveni o necesitate. Modelul tinta al pietei de energie electrica, care implica dezvoltarea pietei interne de energie electrica in cadrul UE, va continua sa evolueze si sa fie in conformitate cu tendintele si provocarile viitoare din industria energetica.
- Tehnologiile de generare distribuita a energiei vor forta distribuitorii de energie sa isi adapteze practicile si sa ofere solutii producatorilor independenti, avand in vedere aparitia prosumatorilor, participanti activi in piata de energie.



- Implementarea contoarelor inteligente va oferi consumatorilor optiuni de tarificare in functie de perioada de consum, ceea ce va conduce la o mai mare flexibilitate si la reducerea cererii in perioadele de varf. Astfel cetatenii vor fi mai informati si implicati in procesul de luare a deciziilor, ca participanti activi.

In tabelul urmatoar sunt prezentati principalii factori de schimbare a pietei de energie electrica:

Factori cheie	Descriere	Impact
Evolutia PIB-ului si structura industriei	Cresterea economica este un factor determinant al cererii de energie electrica. Desi nu exista o relatie unu-la-unu intre rata de crestere a PIB-ului si rata de crestere a cererii de energie electrica, exista o corelatie pozitiva, in principal intre cererea industrială de energie electrica si cresterea economica. In viitor, cererea de energie electrica pentru uz casnic si industrial va fi, de asemenea, influentata de politicile de eficienta energetica.	Consumul de energie electrica
Modificari ale cadrului de reglementare	Cadrul de reglementare a suferit schimbari majore in vederea alinierii legislatiei romanesti cu legislatia UE. Desi au fost realizati pasi importanti, in urmatorul deceniu se asteapta schimbari majore, in special ca urmare a noii Strategii Cadru pentru o Uniune Energetica Europeana care subliniaza necesitatea integrării si cooperării între statele membre. De asemenea, schimbarile metodologiei in timpul perioadei de reglementare creeaza o lipsa de predictibilitate si de stabilitate a cadrului legislativ, cu impact negativ asupra performantelor operationale si financiare ale operatorilor de distributie.	Pretul energiei electrice
Dezvoltarea tehnologica	Rețelele si contoarele inteligente vor aduce beneficii consumatorilor finali, distribuitorilor si furnizorilor, in ceea ce priveste eficienta energetica si utilizarea inteligenta a energiei, prin utilizarea intr-o maniera mai eficienta a informatiilor.	Preturile si consumul de energie electrica
Mai multa grija fata de mediu inconjurator	Romania a adoptat prevederile UE 20-20-20 cu scopul de a reduce emisiile de gaze cu efect de sera, si de a creste eficienta energetica Preturile si consumul si ponderea energiei regenerabile. In plus, Cadrul 2030 prevede de energie electrica, obiective si mai ambitioase si prin urmare sunt necesare eforturi cadrul de sustinute din partea guvernelor si a companiilor de pe piata pentru a reglementare le atinge.	Preturile si consumul de energie electrica

Sursa: Electrica

Pentru elaborarea Planului Strategic pentru perioada 2015 – 2018, Electrica a luat in considerare factorii enumerati mai sus in formularea scopurilor, obiectivelor si strategiei corporative a Grupului. Cele mai importante ipoteze pe care Electrica le-a avut in vedere sunt urmatoarele:

- PIB-ul Romaniei va avea o tendinta de crestere in viitor si prin urmare consumul de energie electrica va creste intr-un ritm moderat.
- Cadrul legislativ nu se va schimba in mod semnificativ si calendarul de liberalizare va continua sa fie pus in aplicare in forma sa actuala.
- Romania isi va mentine angajamentul fata de realizarea strategiei 20-20-20 privind schimbarile climatice si punerea in aplicare a noului Cadru pentru perioada 2020-2030.

- Mecanismul de remunerare a societăților de distribuție nu se va schimba în mod semnificativ. Cu toate acestea, tipul de tarif și rata reglementată a rentabilității ar putea fi supuse unor modificări.
- Nu vor exista turbulente geopolitice majore, care să afecteze în mod semnificativ piața românească de electricitate.
- Piețele financiare vor rămâne stabile și disponibilitatea surselor de finanțare va sprijini programele de investiții ale companiilor.

A se avea în vedere faptul că alți factori care nu au fost prezentați mai sus, sau care nu au fost luați în considerare de Grup pot apărea și pot avea un impact semnificativ în implementarea și evoluția strategiei Grupului. În cazul modificării acestor ipoteze, Electrica S.A. va actualiza strategia pentru a reflecta aceste schimbări.

## 9. MANAGEMENTUL RISCULUI

La baza implementării atât a sistemului de management al riscului, cât și a sistemului de control intern/managerial la nivelul grupului, s-au avut în vedere aplicarea următoarelor prevederi:

- Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 946/2005 privind dezvoltarea sistemului de control intern/managerial, cu modificările și completările ulterioare
- O.G. nr. 119/1999 privind controlul intern și controlul financiar preventiv, cu modificările și completările ulterioare
- Proceduri interne adoptate în acest sens
- Cele mai bune practici și metodologii aplicate de companii listate și nelistate
- Standarde internaționale privind sistemele de management al riscului

În anul 2015 și prima jumătate a anului 2016 au fost reevaluate toate riscurile identificate inițial și a fost actualizat registrul riscurilor. Reevaluarea riscurilor s-a făcut în funcție de probabilitatea de apariție a acestora și de posibilul impact al lor asupra realizării obiectivelor Societății. Astfel, după calcularea nivelului de expunere la risc au fost încadrate într-unul dintre cele patru niveluri de toleranță, (tolerabilă/ toleranță ridicată/ toleranță scăzută/ intolerabilă) și au fost adoptate măsurile de control corespunzătoare, în funcție de urgență și orizontul de timp necesare pentru implementarea unor noi procese/proceduri, având ca scop evitarea sau diminuarea acestor riscuri în viitor.

O preocupare majoră o reprezintă constientizarea angajaților asupra rolului important al managementului riscului în cadrul organizației și necesitatea implicării directe în desfășurarea procesului de management al riscului, precum și alinierea la cele mai bune practici din domeniu la nivel național și internațional, având în vedere legislația în vigoare, standardele și normele aferente.

Pentru anul 2016 se are în vedere dezvoltarea sistemului de management al riscului conform prevederilor standardului internațional SR ISO 31000:2010 “Managementul Riscului – Principii și linii directoare”.

Dintre riscurile privind activitatea și sectorul Grupului Electrica în anul 2016 putem aminti:

- Activitatea de furnizare a Grupului se poate confrunța cu riscuri de creștere a nivelului concurenței datorată procesului de liberalizare a pieței energiei electrice.
- Performanța financiară a Grupului poate fi afectată negativ de modificarea tarifelor stabilite pentru piața reglementată.
- Activitatea de furnizare a Grupului ar putea să piardă statutul de furnizor de ultimă instanță.

- Performanta financiara a Grupului poate fi afectata negativ de modificarile preturilor pentru energia electrica.
- Cererea de energie electrica in Romania depinde de diversi factori in afara controlului Grupului, printre care conditiile economice, politice si climatice.
- Grupul trebuie sa respecte numeroase cerinte de reglementare si trebuie sa mentina in vigoare aprobarile de reglementare, putand fi expus unor raspunderi semnificative in caz contrar.
- Componentele retelei de distributie ale Grupului sunt supuse deteriorarii in timp.
- Activele si/sau activitatea Grupului ar putea fi afectate de dezastre naturale sau provocate de catre om.
- Sistemele IT ale Grupului sunt partial invecchite si nu sunt integrate.
- Implementarea la nivelul Grupului a unui nou sistem ERP integrat ar putea intampina dificultati si intarzieri.
- Grupul se poate confrunta cu riscuri asociate cererilor de restituire cu privire la proprietati imobiliare.
- Prevederi legale ar putea sa ii interzica filialei Electrica Furnizare sa suspende sau sa intrerupa furnizarea de energie electrica catre anumiti clienti ai Grupului, chiar daca acestia nu si-au indeplinit obligatiile de plata.
- Pozitia Grupului pe pietele de distributie si furnizare a energiei electrice l-ar putea expune la actiuni in legatura cu abuzul de pozitie dominanta.
- Grevele sau alte forme de intrerupere a activitatii ar putea afecta in mod negativ activitatea Grupului.
- Neindeplinirea obiectivelor cuprinse in strategia de afaceri stabilita de Conducere poate face ca reducerile de costuri si cresterea veniturilor Grupului sa fie sub nivelurile previzionate.
- Reputatia, perspectivele sau rezultatele operationale ale Grupului ar putea fi afectate negativ de pretentii sau litigii.
- Nerespectarea legislatiei privind achizitiile publice de catre membrii Grupului ar putea duce la amenzi si anulari de contracte.
- Titlul de proprietate asupra anumitor proprietati imobiliare detinute de membrii Grupului ar putea fi considerat incert
- Societatii i se pot impune de catre autoritatile fiscale obligatii fiscale suplimentare pentru perioadele anterioare
- Sistemul fiscal din Romania poate suferi modificari si poate genera interpretari inconsecvente ale legislatiei fiscal
- Dupa IPO, Statul va continua sa exercite o influenta semnificativa asupra Societatii
- Fondul Proprietatea, in calitate de actionar minoritar al filialelor de distributie si furnizare ale Grupului, poate incerca sa blocheze luarea de decizii.
- Componentele retelei de distributie a Grupului sunt supuse deteriorarii si uzurii in timp.
- Activele filialelor de distributie ar putea fi afectate de dezastre naturale sau de interventii umane neautorizate.
- Aparitia firmelor care vor sa dezvolte afaceri in domeniul distributiei de energie electrica si sa construiasca retele proprii in zonele concesionate de filialele de distributie.
- Riscul de reglementare, generat de modificarea frecventa si fara consultarea corespunzatoare a operatorilor de distributie, afecteaza capacitatea de planificare bugetara.

## 10. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au avut loc evenimente semnificative ulterior datei de 30 iunie 2016.

## 11. ACTE JURIDICE RAPORTATE CONFORM ART. 225 DIN LEGEA 297/ 2004

În semestrul I 2016 au fost emise două rapoarte curente cu privire la actele juridice de tipul celor enumerate la art. 225 din Legea 297/ 2004. În privința acestora s-a emis în data de 01.08.2016 un *Raport de constatare efective* din partea auditorului Grupului.

### ➤ Raport curent din 22.03.2016:

- Filiala de Întreținere și Servicii Energetice „Electrica Serv” SA – contract nr. 211 - Servicii complexe de transport auto, necesare desfășurării activității Electrica S.A. pentru perioada 01.01.2016 – 31.12.2016, în valoare de 1.385 mii RON;
- Filiala de Întreținere și Servicii Energetice „Electrica Serv” SA – contract nr. 134 - Servicii complexe de transport auto, necesare desfășurării activității Electrica S.A. pentru perioada 01.09.2015 – 31.12.2016, în valoare de 461,06 mii RON;
- Filiala de Întreținere și Servicii Energetice „Electrica Serv” SA – contract nr. 75 - Servicii complexe de transport auto, necesare desfășurării activității Electrica S.A. pentru perioada 01.06.2015 – 31.08.2015 în valoare de 556,35 mii RON;
- Filiala de Întreținere și Servicii Energetice „Electrica Serv” SA – contract nr. 21 - Servicii complexe de transport auto, necesare desfășurării activității Electrica S.A. în valoare de 1.000 mii RON pentru perioada 26.02.2015- 31.05.2015;

### ➤ Raport curent din 11.04.2016

- CNTEEE TRANSELECTRICA SA - Convenție de asumare a responsabilității echilibrării nr. C214/ 29.09.2005 având obiectul “vanzare și cumparare de energie electrică între părți, ca urmare a producerii dezechilibrelor de producție/consum ale PRE care au fost compensate de Transelectrica pe piața de echilibrare în conformitate cu prevederile Codului Comercial al pieței Anglo de Energie Electrică, Codului Tehnic al Pieței Electrice de Transport și Codului de măsurare a energiei electrice cu modificările și completările ulterioare” cu un cost în valoare de 56.155 mii RON și un venit în valoare de 1.418 mii RON, încheiată în luna iulie 2005 pe o perioadă nedeterminată;
- ELECTRIFICARE CFR – contract nr. 103/ 27.02.2012 – prestarea serviciului de reprezentare ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea către participantul la Piața de Echilibrare - denumit Achizitor, în perioada convenită și în conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost în valoare de 1,300 mii RON, un venit în valoare de 983 mii RON și perioada cuprinsă între 01.08.2012- 31.07.2016;
- FDEE ELECTRICA DISTRIBUTIE MUNTENIA NORD SA – contract nr. 37/31.01.2014 - prestarea serviciului de reprezentare ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea către participantul la Piața de Echilibrare - denumit Achizitor, în perioada convenită și în conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost în valoare de 1.604 mii RON, un venit în valoare de 8.999 mii RON și are o perioadă cuprinsă între 01.02.2014 - 31.01.2018;
- FDEE ELECTRICA DISTRIBUTIE TRANSILVANIA NORD SA – contract nr. 39/31.01.2014 – prestarea serviciului de reprezentare ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea către participantul la Piața de

Echilibrare - denumit Achizitor, în perioada convenită și în conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost în valoare de 760 mii RON, un venit în valoare de 3.784 mii RON și perioada cuprinsă între 01.02.2014 - 31.12.2016;

- FDEE ELECTRICA DISTRIBUTIE TRANSILVANIA SUD SA – contract nr. 38/31.01.2014 - prestarea serviciului de reprezentare ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea către participantul la Piața de Echilibrare - denumit Achizitor, în perioada convenită și în conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost în valoare de 1.191 mii RON, un venit în valoare de 2.118 mii RON și are o perioadă cuprinsă între 01.02.2014 - 31.01.2017;

- ELECTRICA FURNIZARE SA – contract nr. 202/22.09.2011 – prestarea serviciului de reprezentare ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea către participantul la Piața de Echilibrare - denumit Achizitor, în perioada convenită și în conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost în valoare de 1.538 mii RON, un venit în valoare de 15.107 mii RON și o perioadă cuprinsă între 01.09.2011 - 31.08.2016.

## 12. CHELTUIELI DE CAPITAL

O parte importantă a strategiei de afaceri a Electrica include implementarea planului de investiții. Operațiunile Electrica necesită investiții semnificative de capital în principal în legătură cu operațiunile Electrica în segmentul de distribuție de energie electrică. În plus, activele Electrica necesită mentenanță periodică și modernizări pentru a îmbunătăți eficiența operațională a Societății.

Cheltuielile de capital ale Electrica în perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2016 și 2015 au fost în suma de 196 milioane RON și respectiv 185 milioane RON.

Volumul investițiilor în rețea în primele șase luni ale anului 2016 a fost de 184 milioane RON, în creștere cu 9 milioane RON, respectiv 5% de la 175 milioane RON în primul semestru al anului 2015. Această creștere este datorată investițiilor realizate aferente Bazei de Active Reglementate.

Volumul investițiilor a avut un impact material, și, potrivit așteptărilor Electrica, va continua să aibă un asemenea impact asupra rezultatelor operaționale ale Electrica, asupra gradului de îndatorare a Electrica, și asupra fluxurilor de numerar viitoare.

Investitiile de capital în rețeaua de distribuție vor avea impactul pozitiv anticipat asupra rezultatelor operaționale în măsura în care sunt recunoscute în BAR de către ANRE și ținând cont de rata de rentabilitate aprobată de către autoritatea de reglementare.

### 13. DECLARATII

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului Electrica, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul Administratorului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului financiar 2016 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

**Presedinte Consiliu de Administratie,**  
**Cristian Busu**

**Director General,**  
**Iuliana Andronache**



## 14. ANEXA NR. 1: PRINCIPALELE INVESTITII SI PUNERI IN FUNCTIUNE (PIF)

Cresterea activelor imobilizate a fost datorata cresterii valorii imobilizarilor corporale in curs de executie reprezentate, in principal, de realizarea lucrarilor de investitii:

### EDTS

- Modernizare statie 110/20/6 kV Predeal si trecere la 20kV RED Predeal, jud. Brasov - Obiectul 1 si Obiectul 3, jud. Brasov – 3.978 mii RON
- Modernizare PA 12 str. Caramidariei, loc. Brasov, jud. Brasov – 1.292 mii RON
- Marire grad de siguranta în zona Tg. Mures – Cristesti, prin trecere din LEA 20 kV in LES 20 kV, jud. Mures – 1.222 mii RON
- Modernizare instalatii de alimentare cu energie electrica in mun. Medias (cartier Gura Campului), jud. Sibiu – 2.846 mii RON
- Imbunatatire nivel de tensiune LEA j.t. Barcani, jud. Covasna – 3.924 mii RON
- Imbunatatire nivel de tensiune LEA j.t. Zagon, zona PTa 5, jud. Covasna – 1.717 mii RON
- INT si modernizare LEA j.t. Targu Mures zona str. Viile Dealului Mic, Viile 1 Mai, Piata Republicii, Eden, jud. Mures – 1.803 mii RON

### EDTN

- SAD - toate SD – 3.685 mii RON
- Marirea capacitatii de distributie la 20kV a Statiei 110/20/10kV CAMPULUI – 2.036 mii RON
- SCADA etapa IV - lucrari de pregatire pentru integrare in SCADA a 14 statii - 1.876 mii RON
- SCADA etapa III - integrare in SCADA 15 statii - 1.831 mii RON
- Modernizare statia 110/20kV Dej ( Cuzdrioara) – 1.704 mii RON
- Automatizarea distributiei - modernizare PT (vol.I) – 1.630 mii RON
- Smart metering la SDEE Bistrita – 1.621 mii RON
- Retrofit MT in st.de transformare 110/20kV Palota – 1.430 mii RON
- SCADA etapa IV - integrare in SCADA a 14 statii - 1.367 mii RON
- Creare bara 20 KV Statia 110/20/6kV Clujana - 1.350 mii RON
- Modernizare statia de transformare 110/20kV Salonta – 1.235 mii RON
- Automatizarea distributiei - modernizare PT - integrare SCADA – 1.194 mii RON
- Trecere la 20 kV zona Iosia Oradea – 1.156 mii RON
- Reconstructie LES 20 kV loc Negresti-Oas intre Statia Negresti-PTZ 4029 Spital Nou-PTZ 4005 Spital Vechi, PTZ 4006 Osana - 1.141 mii RON
- Schimbare conductoare LEA 0.4 KV Aluminiu cu conductoare torsadate pe zone de post la SDEE SATU MARE- Tarna Mare zona PTA 5405, 5408,5409, 5435-11.66 KM – 1.023 mii RON

### EDMN

- Achizitie si Montare Contori - 9.160 mii RON
- Dotări independente(inclusiv utilaje securitatea muncii) – 8.850 mii RON
- Imbunatatire conditii tehnice de exploatare sistem semnalizare avarii LES 20 kVsi introducere in SAD Dambovita, Mun. Targoviste – 4.750 mii RON
- Modernizare FDCP-AMR cu GSM Etapa V/C Cartier Micro XIV Buzau – 3.900 mii RON

- Modernizare statia 110kV Columbia (inlocuire trafo 2\*25 MVA cu 2\*40MVA) – 3.550 mii RON
- STUDII & PROIECTE ( P.A.V- proiecte ani viitori ) – 3.090 mii RON
- Capitalizare lucrari de mentenanta – 1.860 mii RON
- Modernizare si integrare in SCADA statie de transformare 110 kV Pastarnacu, Jud. Prahova – 1.360 mii RON
- Extindere sistem monitorizare AMR cu GPRS Focsani, str. Ghinea Dorinel, Republicii si Piata Independentei – 1.290 mii RON
- Modernizare si Implementare SCADA Statia Sahateni - 1.160 mii RON

**In cursul semestrului I 2016, cele mai mari transferuri din imobilizari corporale in curs la imobilizari corporale sunt reprezentate, in principal, de punerea in functiune a obiectivelor de investitii, astfel:**

#### **EDTS**

- Imbunatatire nivel de tensiune LEA j.t. Zagon, zona PTa 5, jud. Covasna – 1.828 mii RON

#### **EDTN**

- Crestere sigurantei in alimentare retele in loc. Valea lui Mihai – 3.438 mii RON
- Modernizare puncte de masura – 2.877 mii RON
- Modernizare LEA 0.4KV in loc. Camarzana, Barsau de Sus, Dobra – 1.681 mii RON
- Inlocuire transformatoare MT/JT SD Oradea – 1.135 mii RON
- Modernizare trafo de putere seria 96409 – 1.119 mii RON
- Inlocuire transformatoare MT/JT SD Cluj – 1.098 mii RON
- Reconstructie si buclare retele 20kV Sarmasag – 1.054 mii RON
- Modern.statia 110/20kV Dej - Cuzdrioara – 1.026 mii RON

#### **EDMN**

- Achizitie si Montare Contori - 9.160 mii RON
- Dotări independente(inclusiv utilaje securitatea muncii) – 8.850 mii RON
- Modernizare FDCP-AMR cu GSM Etapa V/C Cartier Micro XIV Buzau – 3.916 mii RON
- Capitalizare lucrari de mentenanta – 1.800 mii RON
- Extindere sistem monitorizare AMR cu GPRS Focsani, str. Ghinea Dorinel, Republicii si Piata Independentei – 1.679 mii RON
- Implementare S.A.D. in municipiul Braila - etapa II - 2014, judetul Braila – 1.450 mii RON