



SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

Situatii financiare interimare consolidate simplificate

la data si pentru perioada de noua luni incheiata la

30 septembrie 2018

intocmite in conformitate cu

Standardul International de Contabilitate 34 – “Raportarea Financiara Interimara” adoptat de catre Uniunea Europeana

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE SI PENTRU PERIOADA
DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
INTOCMITE IN CONFORMITATE CU IAS 34 „RAPORTAREA FINANCIARA INTERIMARA” ADOPTAT de UNIUNEA
EUROPEANA

Cuprins

Situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare	1
Situatia consolidata simplificata a profitului sau pierderii	3
Situatia consolidata simplificata a rezultatului global	5
Situatia consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii	7
Situatia consolidata simplificata a fluxurilor de numerar	9

Note la situatiile financiare consolidate interimare simplificate

1. Entitatea care raporteaza si informatii generale	11
2. Bazele contabilitatii	12
3. Bazele evaluarii	12
4. Politici contabile semnificative	13
5. Segmente operationale	15
6. Venituri	19
7. Alte venituri	20
8. Energie electrica achizitionata	20
9. Rezultat pe actiune	20
10. Dividende	21
11. Impozit pe profit	21
12. Creante comerciale	21
13. Numerar si echivalente de numerar	22
14. Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	23
15. Alte datorii	23
16. Imprumuturi bancare	23
17. Provizioane	24
18. Instrumente financiare - valori juste	25
19. Parti afiliate	27
20. Filiale cu dificultati financiare	29
21. Conditionalitati	30
22. Evenimente ulterioare	31

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE
 LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2017 (auditat)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale privind acorduri de concesiune		4.543.821	4.330.909
Alte imobilizari necorporale		10.100	14.053
Imobilizari corporale		664.893	701.510
Numerar restrictionat	13	320.000	320.000
Creante privind impozitul amanat		23.701	41.100
Alte active imobilizate		1.849	1.305
Total active imobilizate		5.564.364	5.408.877
Active circulante			
Creante comerciale	12	727.490	804.361
Alte creante		28.750	55.534
Numerar si echivalente de numerar	13	620.476	562.493
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	14	405.743	746.981
Stocuri		25.230	21.620
Cheltuieli in avans		5.530	3.692
Certificate verzi		6.085	12.643
Creante privind impozitul pe profit curent		-	1.134
Total active circulante		1.819.304	2.208.458
Total active		7.383.668	7.617.335
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
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		5.144	5.144
Rezerva din reevaluare		115.040	123.748
Rezerve legale		326.779	326.779
Rezultat reportat		1.436.214	1.357.966
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		5.725.096	5.655.556
Total capitaluri proprii		5.725.096	5.655.556

(Continuare in pagina 2)

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE
 LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2017 (auditat)
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		3.137	11.122
Datorii privind impozitul amanat		211.893	200.504
Beneficiile angajatilor		165.448	165.448
Alte datorii	15	41.768	40.440
Imprumuturi bancare pe termen lung	16	320.000	320.000
Total datorii pe termen lung		742.246	737.514
Datorii curente			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		17.093	32.709
Descoperiri de cont	13	77.067	247.904
Datorii comerciale		522.327	689.405
Alte datorii	15	172.276	134.226
Venituri amanate		5.685	7.364
Beneficiile angajatilor		73.186	78.918
Provizioane	17	29.941	29.889
Datorii privind impozitul pe profit curent		18.751	3.850
Total datorii curente		916.326	1.224.265
Total datorii		1.658.572	1.961.779
Total capitaluri proprii si datorii		7.383.668	7.617.335

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

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, cu exceptia informatiilor pe actiune)

	Nota	Perioada de noua luni incheiata la	
		30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Venituri	6	4.009.957	4.034.965
Alte venituri din exploatare	7	116.332	134.716
Energie electrica achizitionata	8	(1.855.561)	(2.201.782)
Certificate verzi		(257.723)	(277.087)
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		(492.517)	(450.197)
Beneficiile angajatilor		(469.365)	(472.497)
Reparatii, intretinere si materiale		(64.353)	(55.483)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale		(323.033)	(293.343)
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net		1.422	758
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net		(2.805)	(11.005)
Modificari in provizioane, net		(52)	(2.354)
Alte cheltuieli de exploatare		(278.347)	(291.057)
Profit din exploatare		383.955	115.634
Venituri financiare		10.126	14.232
Cheltuieli financiare		(4.094)	(3.402)
Rezultatul financiar net		6.032	10.830
Profit inainte de impozitare		389.987	126.464
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	(75.077)	(31.145)
Profit net		314.910	95.319
Profit net atribuibil:			
- actionarilor Societatii		314.910	64.066
- intereselor fara control		-	31.253
Profit net		314.910	95.319
Rezultat pe actiune			
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	9	0,93	0,19

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

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, cu exceptia informatiilor pe actiune)

	Nota	Perioada de trei luni incheiata la	
		30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Venituri	6	1.356.408	1.359.575
Alte venituri din exploatare	7	41.453	44.593
Energie electrica achizitionata	8	(586.833)	(670.319)
Certificate verzi		(103.053)	(94.176)
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		(203.008)	(191.057)
Beneficiile angajatilor		(171.992)	(155.269)
Reparatii, intretinere si materiale		(22.027)	(25.680)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale		(106.997)	(96.457)
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net		1.235	12
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net		(334)	6.055
Modificari in provizioane, net		(131)	2.751
Alte cheltuieli de exploatare		(82.148)	(82.090)
Profit din exploatare		122.573	97.938
Venituri financiare		4.216	2.730
Cheltuieli financiare		(683)	(788)
Rezultatul financiar net		3.533	1.942
Profit inainte de impozitare		126.106	99.880
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	(20.820)	(12.728)
Profit net		105.286	87.152
Profit net atribuibil:			
- actionarilor Societatii		105.286	70.565
- intereselor fara control		-	16.587
Profit net		105.286	87.152
Rezultat pe actiune			
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	9	0,31	0,21

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

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Profit net	314.910	95.319
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global	314.910	95.319
Total rezultat global atribuibil:		
- actionarilor Societatii	314.910	64.066
- intereselor fara control	-	31.253
Total rezultat global	314.910	95.319

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

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Perioada de trei luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Profit net	105.286	87.152
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global	105.286	87.152
Total rezultat global atribuibil:		
- actionarilor Societatii	105.286	70.565
- intereselor fara control	-	16.587
Total rezultat global	105.286	87.152

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

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

Nota	Atribuibile actionarilor Societatii							
	Capital social	Prime de emisiune	Actiuni proprii	Contributii in avans ale actionarilor in natura	Rezerva din reevaluare	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2018 (auditat)	3.814.242	103.049	(75.372)	5.144	123.748	326.779	1.357.966	5.655.556
Rezultat global								
Profit net (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	314.910	314.910
Total rezultat global (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	314.910	314.910
Tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)								
Contributii si distribuirii								
Dividende catre actionarii Societatii	-	-	-	-	-	-	(245.370)	(245.370)
Total tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	(245.370)	(245.370)
Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat si nerevizuit)								
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	-	(8.708)	-	8.708	-
Sold la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	3.814.242	103.049	(75.372)	5.144	115.040	326.779	1.436.214	5.725.096

(Continuare in pagina 8)

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

Nota	Atribuibile actionarilor Societatii							Total	Interese fara control	Total capitaluri proprii
	Capital social	Prime de emisiune	Actiuni proprii	Contributii in avans ale actionarilor in natura	Rezerva din reevaluare	Rezerve legale	Rezultat reportat			
Sold la 1 ianuarie 2017 (auditat)	3.814.242	103.049	(75.372)	5.144	104.681	302.236	1.429.908	5.683.888	836.599	6.520.487
Rezultat global										
Profit net (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	64.066	64.066	31.253	95.319
Total rezultat global (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	64.066	64.066	31.253	95.319
Tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)										
Contributii si distribuii										
Dividende catre actionarii Societatii	10	-	-	-	-	-	(251.405)	(251.405)	-	(251.405)
Total tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	(251.405)	(251.405)	-	(251.405)
Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat si nerevizuit)										
Dividende catre interesele fara control	10	-	-	-	-	-	-	-	(97.869)	(97.869)
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale		-	-	-	(6.322)	-	6.322	-	-	-
Sold la 30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)	3.814.242	103.049	(75.372)	5.144	98.359	302.236	1.248.891	5.496.549	769.983	6.266.532

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

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de noua luni incheiata la	
		30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Profit net		314.910	95.319
Ajustari pentru:			
Amortizarea imobilizarilor corporale		30.510	34.937
Amortizarea imobilizarilor necorporale		292.523	258.406
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net		(1.422)	(758)
(Castig)/Pierdere din cedarea de imobilizari corporale		(241)	1.646
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net		2.805	11.005
Modificari in provizioane, net	17	52	2.354
Rezultatul financiar net		(6.032)	(10.830)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	11	75.077	31.145
		708.182	423.224
Modificari in:			
Creante comerciale		39.924	37.959
Alte creante		44.773	4.248
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale		9.489	7.755
Cheltuieli in avans		(1.838)	(5.773)
Certificate verzi		6.558	(9.071)
Numerar restrictionat		-	(168.072)
Stocuri		(3.610)	(9.232)
Datorii comerciale		(55.355)	(287.274)
Alte datorii		16.904	(27.352)
Beneficiile angajatilor		(5.732)	(24.666)
Venituri amanate		(1.679)	3.947
		757.616	(54.307)
Dobanzi platite		(2.188)	(1.076)
Impozit pe profit platit		(30.270)	(24.666)
		725.158	(80.050)

(Continuare in pagina 10)

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de noua luni incheiata la	
		30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Fluxuri de numerar (utilizate in)/din activitatea de investitii			
Plati pentru achizitia de imobilizari corporale		(1.951)	(18.042)
Plati pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(577.998)	(403.046)
Plati pentru achizitii de imobilizari necorporale		(1.732)	-
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		13.150	758
Achizitia de certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	14	(95.339)	(543.114)
Incasari la scadenta certificatelor de trezorerie si obligatiunilor guvernamentale	14	466.722	1.463.073
Constituirea de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni		(563.000)	(615.625)
Incasari la scadenta depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni		525.000	126.870
Dobanzi incasate		8.492	13.982
Numerar net (utilizat in)/din activitatea de investitii		(226.656)	24.856
Fluxuri de numerar utilizate in activitatea de finantare			
Trageri din imprumuturi bancare pe termen lung		-	174.821
Trageri din imprumuturi bancare pe termen scurt		-	62.265
Rambursarea imprumuturilor bancare pe termen scurt		-	(36.000)
Rambursarea finantarilor pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(24.964)	(65.868)
Dividende platite		(244.718)	(251.042)
Numerar net (utilizat in) activitatea de finantare		(269.682)	(115.824)
Cresterea/(Scaderea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		228.820	(171.018)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		314.589	746.215
Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie	13	543.409	575.197

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

Tranzactiile nemonetare sunt prezentate in Nota 13.

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

1 Entitatea care raporteaza si informatii generale

Aceste situatii financiare sunt situatiile financiare consolidate interimare simplificate ale Societatii Energetice Electrice S.A. („Societatea” sau „Electrica SA”) si ale filialelor sale (impreuna „Grupul”) la data si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018.

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 septembrie 2018 si 31 decembrie 2017 actionarul principal al Societatii Energetice Electrice S.A. este Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Energiei (48,78%).

Filialele Societatii sunt urmatoarele:

Filiala	Activitate	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 30 septembrie 2018	% participatie la 31 decembrie 2017
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A.	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	99,9999696922382%	99,9999696922382%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A.	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999829770757%	99,9999829770757%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A.	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	99,999976413243%	99,999976413243%
Electrica Furnizare S.A.	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	99,9998390431663%	99,9998390431663%
Electrica Serv S.A.	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Muntenia S.A. (in insolventa)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Oltenia S.A. (in insolventa)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	100%	100%

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, 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 0,4 kV pana la 110 kV.

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

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 nivelurile de medie si joasa tensiune):

	Ordin 115,114,116/12.12.2017			Ordin 113,114,112/14.12.2016		
	1 ianuarie-31 decembrie 2018			1 ianuarie-31 decembrie 2017		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
Transilvania Nord	18,73	60,11	157,35	19,05	60,98	157,71
Transilvania Sud	20,29	60,38	160,80	20,63	61,64	165,37
Muntenia Nord	14,79	46,33	155,71	14,79	48,46	157,81

In luna septembrie 2018, ANRE a emis urmatoarele doua ordine care contin modificari aduse reglementarilor privind tarifele de distributie a energiei electrice, si anume:

- Ordinul ANRE nr. 168/17.09.2018 care aproba valoarea ratei reglementate a rentabilitatii (RRR) de 5,66% incepand cu 1 ianuarie 2019;
- Ordinul ANRE nr. 169/18.09.2018 care aproba noua Metodologie de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice. In ceea ce priveste valoarea ratei reglementate a rentabilitatii, metodologia prevede acordarea unui stimulent de 1% (RRR = 6,66%) pentru investitiile in retea puse in functiune incepand cu 1 ianuarie 2019.

2 Bazele contabilitatii

Aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate („situatii 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”) si trebuie sa fie citite impreuna cu situatiile financiare anuale la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017. 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 2017.

Aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate au fost intocmite in vederea depunerii la Bursa de Valori Bucuresti. Aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 noiembrie 2018.

Rationamente profesionale si estimari

Pentru intocmirea acestor situatii 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 2017.

3 Bazele evaluarii

Situatiile 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.

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

4 Politici contabile semnificative

Politicele contabile aplicate in aceste situatii financiare interimare sunt aceleasi ca cele aplicate in situatiile financiare anuale consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, exceptand adoptarea noilor standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2018.

Incepand cu 1 ianuarie 2018, Grupul a aplicat pentru prima data cele doua noi standarde, IFRS 9 „*Instrumente financiare*” si IFRS 15 „*Venituri din contractele clientii*”.

IFRS 15 „*Venituri din contractele cu clientii*”

IFRS 15 „*Venituri din contractele cu clientii*” introduce un model cuprinzator pentru recunoasterea si evaluarea veniturilor. Standardul inlocuieste criteriile existente de recunoastere a veniturilor, inlocuind standardele IAS 18 „*Venituri*”, IAS 11 „*Contracte de constructii*” si IFRIC 13 „*Programe de fidelizare a clientilor*”. Conform noului standard, venitul este recunoscut atunci cand sau pe masura ce clientul obtine control asupra bunurilor sau serviciilor, la valoarea care reflecta pretul la care Grupul se asteapta sa fie indreptatit sa-l primeasca in schimbul acestor bunuri si servicii.

Fiind permis de catre standard, Grupul a adoptat IFRS 15 de la 1 ianuarie 2018 utilizand metoda retrospectiva modificata, cu ajustarile cumulate din aplicarea initiala recunoscute la 1 ianuarie 2018 in capitalurile proprii si fara a modifica cifrele din perioadele anterioare. Aplicarea initiala nu are impact asupra rezultatului reportat al Grupului.

In aplicarea IFRS 15, Grupul a identificat ca actioneaza in calitate de agent in cadrul tranzactiilor desfasurate ca si Parte Responsabila cu Echilibrarea (“PRE”). Astfel, in calitatea sa de agent, Grupul recunoaste venituri pentru comisionul perceput in schimbul facilitarii transferului de bunuri sau servicii. Conform noului standard, evaluarea se face analizand daca Grupul detine controlul asupra bunurilor sau serviciilor respective inainte de fi transferate catre client, mai degraba decat daca acesta este expus riscurilor si beneficiilor semnificative aferente vanzarii de bunuri sau servicii.

Orice titular de licenta de productie/furnizare/distributie este obligat sa se constituie ca Parte Responsabila cu Echilibrarea sau sa isi delege responsabilitatea catre o Parte Responsabila cu Echilibrarea. Prin delegarea responsabilitatii catre un PRE exista avantajul agregarii dezechilibrelor, in sensul reducerii costurilor in Piata de Echilibrare comparativ cu situatia in care producatorul/furnizorul/distribuitoarea s-ar constitui in nume propriu ca Parte Responsabilă cu Echilibrarea.

Electrica S.A., si ulterior incepand cu data de 1 aprilie 2018 Electrica Furnizare S.A. actioneaza in calitate de PRE pentru un numar mare de participanti, atat producatori de energie electrica, cat si furnizori de energie electrica si operatori de distributie energie electrica. PRE Electrica utilizeaza, pentru decontarea dezechilibrelor, „metoda de redistribuire interna a platilor”, asigurand avantajele agregarii dezechilibrelor pentru toti participantii inclusi in PRE. PRE Electrica asigura transmiterea notificarilor fizice catre CNTEE Transelectrica SA si are rolul de a echilibra diferentele dintre energia electrica contractata si energia electrica masurata la nivelul intregului contur.

Daca nu ar fi fost adoptat noul standard IFRS 15, pozitile de *Venituri* cat si *Energia electrica achizitionata* din situatia consolidata simplificata a profitului sau pierderii pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 ar fi fost mai mari cu 74.955 mii RON, fara impact asupra marjei.

IFRS 9 „*Instrumente financiare*”

IFRS 9 aduce modificari cu privire la recunoasterea si evaluarea activelor financiare si are ca rezultat o recunoastere anticipata a ajustarilor de depreciere a creantelor.

Fiind permis de catre standard, Grupul a adoptat IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018 utilizand metoda retrospectiva modificata, cu ajustarile cumulate din aplicarea initiala recunoscute la 1 ianuarie 2018 in capitalurile proprii si fara a modifica cifrele din perioadele anterioare. Pentru categoriile de active financiare ale Grupului, nu exista diferente semnificative intre metoda de evaluare initiala conform IAS 39 si noile categorii de evaluare conform IFRS 9.

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

De asemenea, o serie de alte amendamente si interpretari au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2018, dar nu au un efect semnificativ asupra acestor situatii financiare consolidate interimare simplificate.

IFRS 16 „Contracte de leasing”

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Grupul va adopta noul standard IFRS 16 „Contracte de leasing”, utilizand metoda retrospectiva modificata. Standardul IFRS 16 este valabil pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior si inlocuieste instructiunile existente privind locatiunile, inclusiv IAS 17 *Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing*, SIC-15 *Leasing operational - Stimulente* si SIC-27 *Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing*. Grupul efectueaza in prezent o evaluare detaliata a impactului care ar rezulta din aplicarea IFRS 16.

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)***5 Segmente operationale****(a) Informatii cu privire la segmentele raportabile**

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	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
Venituri de la clientii externi	2.911.934	1.062.856	35.167	-	4.009.957	-	4.009.957
Venituri din tranzactii cu alte segmente	20.448	843.367	824	-	864.639	(864.639)	-
Veniturile segmentului raportabil	2.932.382	1.906.223	35.991	-	4.874.596	(864.639)	4.009.957
Profitul/ (pierderea) segmentului raportabil inainte de impozitare	195.142	215.630	(4.645)	303.408	709.535	(319.548)	389.987
Rezultatul financiar net	3.691	(6.213)	24	310.022	307.524	(301.492)	6.032
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(10.662)	(307.624)	(1.114)	(3.917)	(323.317)	1.706	(321.611)
EBITDA*	202.113	529.467	(3.555)	(2.697)	725.328	(19.762)	705.566
Profitul/ (pierderea) net(a) a segmentului	163.263	172.432	(4.645)	303.408	634.458	(319.548)	314.910
Beneficiile angajatilor	(58.646)	(368.986)	(20.123)	(21.610)	(469.365)	-	(469.365)
Cheltuieli de capital	981	502.366	10	191	503.548	-	503.548
Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)							
Venituri de la clientii externi	3.046.246	958.178	30.541	-	4.034.965	-	4.034.965
Venituri din tranzactii cu alte segmente	185.019	933.527	52	-	1.118.598	(1.118.598)	-
Veniturile segmentului raportabil	3.231.265	1.891.705	30.593	-	5.153.563	(1.118.598)	4.034.965
Profitul/ (pierderea) segmentului raportabil inainte de impozitare	(64.338)	205.200	4.309	296.301	441.472	(315.008)	126.464
Rezultatul financiar net	1.431	(2.579)	67	359.252	358.171	(347.341)	10.830
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(9.529)	(283.046)	(76)	(692)	(293.343)	-	(293.343)
EBITDA*	(56.240)	494.810	16.183	(62.259)	392.494	15.725	408.219
Profitul/ (pierderea) net(a) a segmentului	(54.854)	164.571	16.171	296.301	422.189	(326.870)	95.319
Beneficiile angajatilor	(60.675)	(379.016)	(17.493)	(15.313)	(472.497)	-	(472.497)
Cheltuieli de capital	3	459.139	2.064	434	461.640	-	461.640

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

La 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	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
Activele segmentului	1.014.896	6.454.990	145.440	871.926	8.487.252	(1.103.584)	7.383.668
Creante comerciale si alte creante	557.771	444.282	21.778	48.477	1.072.308	(316.068)	756.240
Numerar si echivalente de numerar	328.815	255.749	5.078	30.834	620.476	-	620.476
Numerar restrictionat	-	-	-	320.000	320.000	-	320.000
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	25.000	-	380.743	405.743	-	405.743
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	643.593	448.044	48.798	5.595	1.146.030	(336.473)	809.557
Descoperiri de cont	-	77.067	-	-	77.067	-	77.067
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	340.230	-	-	340.230	-	340.230
La 31 decembrie 2017 (auditat)							
Activele segmentului	1.067.230	5.769.629	144.458	1.222.115	8.203.432	(586.097)	7.617.335
Creante comerciale si alte creante	697.069	447.032	27.909	297	1.172.307	(312.412)	859.895
Numerar si echivalente de numerar	219.306	208.391	8.802	125.994	562.493	-	562.493
Numerar restrictionat	-	-	-	320.000	320.000	-	320.000
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	-	-	746.981	746.981	-	746.981
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	710.796	482.322	58.397	12.449	1.263.964	(320.975)	942.989
Descoperiri de cont	-	247.904	-	-	247.904	-	247.904
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	363.831	-	-	363.831	-	363.831

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

Componenta segmentului raportabil Distributia energiei electrice este dupa cum urmeaza:

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	Distributie Muntenia Nord	Distributie Transilvania Nord	Distributie Transilvania Sud	Mentenanata retelei de distributie	Eliminari	Total Distributie de energie electrica
Venituri de la clienti externi	338.419	357.518	346.746	20.173	-	1.062.856
Venituri din tranzactii cu alte segmente	293.041	271.906	272.885	99.921	(94.386)	843.367
Veniturile segmentului	631.460	629.424	619.631	120.094	(94.386)	1.906.223
Profitul inainte de impozitare	38.333	86.991	71.140	19.166	-	215.630
Rezultatul financiar net	(2.585)	(3.250)	(1.042)	664	-	(6.213)
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(95.091)	(103.460)	(102.263)	(6.810)	-	(307.624)
EBITDA*	136.009	193.701	174.445	25.312	-	529.467
Profitul net	28.324	68.543	58.710	16.855	-	172.432
Beneficiile angajatilor	(119.318)	(108.355)	(116.013)	(25.300)	-	(368.986)
Cheltuieli de capital	179.935	174.753	147.678	-	-	502.366
Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)						
Venituri de la clienti externi	289.817	308.127	327.135	33.099	-	958.178
Venituri din tranzactii cu alte segmente	313.849	284.445	296.407	209.383	(170.557)	933.527
Veniturile segmentului	603.666	592.572	623.542	242.482	(170.557)	1.891.705
Profitul/(pierderea) inainte de impozitare	41.317	74.334	95.258	(5.710)	1	205.200
Rezultatul financiar net	(163)	(715)	(1.537)	(164)	-	(2.579)
Amortizarea si deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(84.724)	(99.460)	(95.967)	(7.639)	4.744	(283.046)
EBITDA*	125.446	174.509	192.762	2.093	-	494.810
Profitul net	34.353	60.904	75.231	(5.917)	-	164.571
Beneficiile angajatilor	(96.465)	(93.093)	(89.553)	(107.541)	7.636	(379.016)
Cheltuieli de capital	154.106	150.586	152.383	2.064	-	459.139

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

La 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	Distributie Muntenia Nord	Distributie Transilvania Nord	Distributie Transilvania Sud	Mentenanata retelei de distributie	Eliminari	Total Distributie de energie electrica
Actiunile segmentului	2.210.390	2.041.212	1.845.423	396.783	(38.818)	6.454.990
Creante comerciale si alte creante	128.625	131.096	127.415	95.964	(38.818)	444.282
Numerar si echivalente de numerar	134.949	22.155	70.692	27.953	-	255.749
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	-	-	25.000	-	25.000
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	109.820	165.011	186.825	25.206	(38.818)	448.044
Descoperiri de cont	-	57.491	19.576	-	-	77.067
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	86.650	116.986	136.594	-	-	340.230
La 31 decembrie 2017 (auditat)						
Actiunile segmentului	1.908.339	1.772.965	1.691.300	469.321	(72.296)	5.769.629
Creante comerciale si alte creante	138.621	129.961	150.196	100.550	(72.296)	447.032
Numerar si echivalente de numerar	96.140	23.972	59.367	28.912	-	208.391
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	155.541	185.121	159.883	54.073	(72.296)	482.322
Descoperiri de cont	21.185	128.511	98.208	-	-	247.904
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	99.139	121.127	143.565	-	-	363.831

**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 imobilizariilor 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 S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2017 (auditat)
Total active		
Total active pentru segmentele raportabile	8.487.252	8.203.432
Eliminarea activelor intre segmente	(1.127.285)	(627.197)
Sume nealocate	23.701	41.100
Total active consolidate	7.383.668	7.617.335
Creante comerciale si alte creante		
Creante comerciale si alte creante pentru segmentele raportabile	1.072.308	1.172.307
Eliminarea creantelor comerciale si altor creante intre segmente	(316.068)	(312.412)
Creante comerciale si alte creante consolidate	756.240	859.895
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor		
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor pentru segmentele raportabile	1.146.030	1.263.964
Eliminarea datoriilor comerciale, altor datorii si beneficiilor pe termen scurt ale angajatilor intre segmente	(336.473)	(320.975)
Datorii comerciale, alte datorii consolidate si beneficii pe termen scurt ale angajatilor consolidate	809.557	942.989

6 Venituri

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Distributia si furnizarea energiei electrice	3.432.722	3.490.386
Venituri aferente constructiei retelelor electrice aferente acordurilor de concesiune	502.366	459.139
Reparatii, mentenanta si alte servicii prestate	65.267	77.144
Taxe de reconectare	5.960	7.488
Vanzari de marfuri	3.642	808
Total	4.009.957	4.034.965

Incepand cu 1 ianuarie 2018, odata cu adoptarea noului standard IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii”, Grupul a identificat ca actioneaza in calitate de agent in cadrul tranzactiilor desfasurate ca si Parte Responsabila cu Echilibrarea. Daca nu ar fi fost adoptat noul standard IFRS 15, Veniturile din distributia si furnizarea energiei electrice pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 ar fi fost mai mari cu 74.955 mii RON.

In ceea ce priveste momentul recunoasterii veniturilor, majoritatea serviciilor furnizate de Grup sunt transferate clientului in timp, doar o mica parte in suma de 1.572 mii RON fiind transferata la un anumit moment de timp (de exemplu, serviciile de citire furnizate de companiile de distributie, transmiterea unor rapoarte catre clienti cuprinzand analize periodice ale datelor pentru anumite taxe colectate in numele acestora).

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

7 Alte venituri din exploatare

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Venituri din chirii	76.534	69.874
Venituri din preavize	12.076	15.125
Penalitati pentru intarziere la plata de la clienti	11.558	13.581
Comisioane pentru colectarea taxelor radio, TV si habitat	1.469	3.144
Alte venituri	14.695	32.992
Total	116.332	134.716

8 Energie electrica achizitionata

Incepand cu 1 ianuarie 2018, odata cu adoptarea noului standard IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii”, Grupul a identificat ca actioneaza in calitate de agent in cadrul tranzactiilor desfasurate ca si Parte Responsabila cu Echilibrarea. Daca nu ar fi fost adoptat noul standard IFRS 15, Energia electrica achizitionata pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 ar fi fost mai mare cu 74.955 mii RON.

9 Rezultat pe actiune

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

Profit sau pierdere atribuibil(a) actionarilor ordinari

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Profit net atribuibil actionarilor Societatii	314.910	64.066
Profit net atribuibil actionarilor ordinari	314.910	64.066

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 si nerevizuit) la 30 septembrie 2018 este 339.049.336 (30 septembrie 2017: 339.049.336).

Rezultat pe actiune

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON pe actiune)	0,93	0,19

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

10 Dividende

In data de 27 aprilie 2018 Adunarea Generala a Actionarilor Societatii a aprobat distribuirea dividendelor in suma de 245.370 mii RON. Valoarea dividendelor pe actiune distribuite este 0,7237 RON pe actiune.

De asemenea, in cursul perioadei de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017, dividende in suma de 97.869 mii RON au fost aprobate pentru distribuire intereselor fara control – Fondul Proprietatea S.A., de catre Adunarea Generala a Actionarilor a urmatoarelor filiale: Electrica Furnizare, Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A., Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A. si Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A.. In 2018, Fondul Proprietatea S.A. nu mai detine calitatea de actionar al filialelor mai sus mentionate.

11 Impozit pe profit

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Cheltuiala cu impozitul curent al perioadei	46.289	36.908
Cheltuiala/(venit) cu impozitul amanat	28.788	(5.763)
Total cheltuiala cu impozitul pe profit	75.077	31.145

12 Creante comerciale

	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2017 (auditat)
Creante comerciale, valoare bruta	1.783.412	1.863.868
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(1.055.922)	(1.059.507)
Total creante comerciale, net	727.490	804.361

Creantele de la parti afiliate sunt prezentate in Nota 19.

Reconcilierea dintre soldul initial si soldul final al ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale este dupa cum urmeaza:

	Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale
Sold la 1 ianuarie 2018 (auditat)	1.059.507
Ajustari recunoscute	15.891
Ajustari reversate	(13.079)
Creante anulate	(6.397)
Sold la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	1.055.922

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.

Incepand cu 1 ianuarie 2018, Grupul a aplicat pentru prima data standardul nou IFRS 9 „Instrumente financiare” care are ca si rezultat o recunoastere anticipata a ajustarilor de depreciere a creantelor. Fiind permis de catre standard, Grupul a adoptat IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018 utilizand metoda retrospectiva modificata, cu ajustarile cumulate din aplicarea initiala recunoscute la 1 ianuarie 2018 in capitalurile proprii si fara a modifica cifrele din perioadele anterioare. Pentru creantele

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

comerciale ale Grupului, nu exista diferente semnificative intre metoda de evaluare initiala conform IAS 39 si noile categorii de evaluare conform IFRS 9.

13 Numerar si echivalente de numerar

	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare	620.476	745.874
Descoperiri de cont utilizate in scopul gestionarii lichiditatilor	(77.067)	(170.677)
Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a fluxurilor de numerar	543.409	575.197

Facilitatile de descoperit de cont utilizate sunt:

Banca	Data contractului	Tipul facilitatii	Scadenta	Limita de descoperire (mii RON)	Sold la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
BRD Groupe Societe Generale	29-mai-18	descoperire de cont pentru finantarea activitatii curente	Pana la 29 mai 2019	95.000	-
Raiffeisen Bank	19-ian-18	descoperire de cont pentru finantarea activitatii curente	Pana la 15 aprilie 2019	135.000	57.491
Raiffeisen Bank	6-nov-17	descoperire de cont pentru finantarea activitatii curente	Pana la 6 noiembrie 2019	100.000	19.576
Total				330.000	77.067

La 30 septembrie 2018, Electrica SA are depozite colaterale la BRD – Groupe Societe Generale constituite drept garantii pentru imprumuturile pe termen lung primite de la BRD de catre Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud, Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord si Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord. Valoarea depozitelor colaterale la 30 septembrie 2018 este 320.000 mii RON (31 decembrie 2017: 320.000 mii RON). Aceste depozite colaterale sunt prezentate in situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare ca numerar restrictionat pe termen lung. A se vedea de asemenea si Nota 16.

Urmatoarele informatii sunt relevante in legatura cu situatia fluxurilor de numerar. Operatiunile fara numerar includ:

- compensari intre creante si datorii comerciale in suma de 34 milioane RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017: 180 milioane RON);

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

14 Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale

	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2017 (auditat)
Certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale denumite in RON cu maturitatea mai mare de trei luni	86.322	462.739
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	319.421	284.242
Total depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	405.743	746.981

Certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale cu maturitatea mai mare de trei luni au o rata medie a dobanzii (randament mediu) de 2,16% (2017: 1,34%). Certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale au fost clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

15 Alte datorii

	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)		31 decembrie 2017 (auditat)	
	Curente	Pe termen lung	Curente	Pe termen lung
TVA de plata	100.006	-	85.832	-
Datorii catre Stat	8.366	-	21.003	-
Alte datorii	63.904	41.768	27.391	40.440
Total	172.276	41.768	134.226	40.440

Alte datorii includ in principal garantii, creditorii diversi, taxa de racordare, taxa de habitat si contributiile de cogenerare. Alte datorii pe termen lung se refera la garantiile incasate de la clienti in legatura cu furnizarea energiei electrice.

16 Imprumuturi bancare pe termen lung

	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2017 (auditat)
Imprumuturi bancare pe termen lung	320.000	320.000
Total	320.000	320.000

La data de 17 octombrie 2016 filialele de distributie ale Societatii (Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud, Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord si Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord) au incheiat contracte de imprumut pe termen lung cu BRD - Groupe Société Générale, in care Electrica SA are calitatea de garant. Acestea sunt rambursabile integral la scadenta (16 octombrie 2021). Detalii privind imprumuturile bancare pe termen lung se prezinta astfel:

Finantator	Tipul facilitatii	Scadenta	Valoare imprumut	Sold la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	Sold la 31 decembrie 2017 (auditat)
BRD	credite la termen non-revolving pentru finantarea deficitului rezultat din activitatea de investitii	Pana la 16 octombrie 2021	80.000	80.000	80.000

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

Finantator	Tipul facilitatii	Scadenta	Valoare imprumut	Sold la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	Sold la 31 decembrie 2017 (auditat)
BRD	credite la termen non-revolving pentru finantarea deficitului rezultat din activitatea de investitii	Pana la 16 octombrie 2021	114.000	114.000	114.000
BRD	credite la termen non-revolving pentru finantarea deficitului rezultat din activitatea de investitii	Pana la 16 octombrie 2021	126.000	126.000	126.000
Total			320.000	320.000	320.000

17 Provizioane**Sold la 1 ianuarie 2018 (auditat)**

Provizioane recunoscute

Provizioane utilizate

Provizioane reluate

Sold la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)**Provizioane****29.889**

5.830

(4.935)

(843)

29.941

La 30 septembrie 2018, provizioanele se refera in principal la:

- 3.481 mii RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati);
- 1.745 mii RON pentru litigii de munca;
- 24.715 mii RON in principal pentru provizionul constituit pentru amenda de la Consiliul Concurentei, in valoare de 10.801 mii RON, si alte provizioane pentru litigii in care Grupul are rolul de parat, si pentru care se estimeaza ca vor fi necesare plati viitoare. Amenda in suma de 10.801 mii RON primita de la Consiliul Concurentei a fost executata silit de catre ANAF in luna octombrie 2018.

Provizioanele inregistrate in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 se refera in principal la:

- 2.007 mii RON pentru un litigiu al Societatii de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A. cu Primaria Orasului Sinaia;
- 1.397 mii RON pentru litigii de munca.

Provizioanele utilizate in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 se refera in principal la:

- inregistrarea unei obligatii de plata in suma de 4.670 mii RON in baza unei decizii emise si comunicate de catre autoritatile fiscale catre Electrica Furnizare S.A., ulterior finalizarii inspectiei fiscale. Suma reprezinta obligatii fiscale accesorii sub forma de dobanzi si penalitati.

La 31 decembrie 2017, provizioanele se refera in principal la:

- 7.244 mii RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati);
- 22.645 mii RON in principal pentru provizionul constituit pentru amenda de la consiliul Concurentei, in valoare de 10.801 mii RON, si alte provizioane pentru litigii in care Grupul are rolul de parat, si pentru care se estimeaza ca vor fi necesare plati viitoare.

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

18 Instrumente financiare – valori juste

(a) Clasificari contabile si valori juste

Tabelul urmator 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.

30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	Valoare contabila				Valoare justa			
	Credite si creante	Active financiare detinute pana la scadenta	Alte datorii financiare	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare care nu sunt evaluate la valoare justa								
Creante comerciale	727.490	-	-	727.490				
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	405.743	-	405.743				
Numerar si echivalente de numerar	620.476	-	-	620.476				
Numerar restrictionat	320.000	-	-	320.000				
Total	1.667.966	405.743	-	2.073.709				
Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoare justa								
Descoperiri de cont	-	-	77.067	77.067				
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	-	-	20.230	20.230		20.455		20.455
Imprumuturi bancare pe termen lung	-	-	320.000	320.000				
Datorii comerciale	-	-	522.327	522.327				
Total	-	-	939.624	939.624				
31 decembrie 2017 (auditat)	Credite si creante	Active financiare detinute pana la scadenta	Alte datorii financiare	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare care nu sunt evaluate la valoare justa								
Creante comerciale	804.361	-	-	804.361				
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	-	746.981	-	746.981				
Numerar si echivalente de numerar	562.493	-	-	562.493				
Numerar restrictionat	320.000	-	-	320.000				
Total	1.686.854	746.981	-	2.433.835				

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

31 decembrie 2017 (auditat)	Credite si creante	Active financiare detinute pana la scadenta	Alte datorii financiare	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa								
Descoperiri de cont	-	-	247.904	247.904				
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	-	-	43.831	43.831		45.367		45.367
Imprumuturi bancare pe termen lung	-	-	320.000	320.000				
Datorii comerciale	-	-	689.405	689.405				
Total	-	-	1.301.140	1.301.140				

(b) Evaluarea valorilor juste*Ierarhia valorilor juste*

Evaluările valorilor juste sunt clasificate in cadrul diferitelor niveluri ale ierarhiei valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite in tehnicile de evaluare, dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice pe care Grupul le poate accesa la data evaluarii;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in 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 piata.

Tabelul urmator prezinta 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	<i>Metoda fluxurilor de numerar actualizate (DCF)</i> Ratele de actualizare folosite sunt mediile ratelor dobanzii RO BID-ROBOR 12 M, respectiv 3,34% la 30 septembrie 2018 (31 decembrie 2017: 2,07%).

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

19 Parti afiliate

(a) Actionarii principali

La 30 septembrie 2018 si 31 decembrie 2017 actionarul principal al Societatii Energetice Electrica S.A. este Statul roman, reprezentat prin Ministerul Energiei (48,78%).

(b) Remunerarea directorilor si administratorilor

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Remunerarea conducerii executive	18.212	14.190

Remunerarea conducerii executive se refera atat la directorii cu contract de mandat cat si la cei cu contract de munca, atat din filiale cat si din cadrul Electrica S.A.

Remuneratiile acordate membrilor Consiliului de Administratie au fost dupa cum urmeaza:

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)
Membrii Consiliului de Administratie	2.393	1.852

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

In cursul normal al activitatii sale, Grupul desfasoara tranzactii cu societati in care Statul detine control sau are o influenta semnificativa, referitoare in principal la achizitia de energie electrica, servicii de transport si servicii de 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 noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2017 (auditat)
Transelectrica	335.250	568.608	74.296	94.150
OPCOM	321.787	541.656	4.451	4.298
Hidroelectrica	242.732	228.321	8.346	16.840
Complexul Energetic Oltenia	234.704	56.105	25.857	42.700
Nuclearelectrica	159.087	155.968	24.767	22.176
Electrocentrale Bucuresti	25.100	-	1.522	-
Electrocentrale Galati	4.345	-	-	-
Altii	4.449	13.655	875	4.141
Total	1.327.454	1.564.313	140.114	184.305

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

(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 are o influenta semnificativa, reprezentand vanzari de energie electrica, din care cele mai importante tranzactii sunt dupa cum urmeaza:

Client	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)		30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	
Societatea Comerciala "Cupru Min"	23.282	6.066	-	6.066
OPCOM	15.516	1.948	-	1.948
SNGN Romgaz	12.684	1.289	-	1.289
Transelectrica	11.035	1.563	-	1.563
CN Romarm	7.463	179	-	179
Hidroelectrica	6.541	467	-	467
CFR Electrificare	5.690	350	-	350
CNCF CFR Bucuresti SA	1.937	65	-	65
CN Posta Romana	1.808	47	-	47
ANAR - Administratia Nationala Apele Romane	1.078	51	-	51
CN Remin SA	278	71.200	(71.148)	52
CET Braila	15	4.125	(4.125)	-
C.N.C.A.F. MINVEST S.A.	-	29.903	(29.903)	-
Oltchim	-	715.259	(715.259)	-
Termoelectrica	-	1.508	(1.508)	-
Altii	13.780	3.313	(1.838)	1.475
Total	101.107	837.333	(823.781)	13.552

Client	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 (neauditat si nerevizuit)		31 decembrie 2017 (auditat)	
Societatea Comerciala "Cupru Min"	24.202	6.635	-	6.635
OPCOM	14.598	3.662	-	3.662
Transelectrica	13.057	1.841	-	1.841
SNGN Romgaz	12.902	1.279	-	1.279
CFR Electrificare	9.384	944	-	944
CN Romarm	7.154	286	-	286
CN Remin SA	280	71.219	(71.148)	71
C.N.C.A.F. MINVEST S.A.	-	29.903	(29.903)	-
Oltchim	-	715.259	(715.259)	-
Altii	51.551	16.369	(7.543)	8.826
Total	133.128	847.397	(823.853)	23.544

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

20 Filiale cu dificultati financiare

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 de insolventa 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 cu privire la capacitatea acestor societati de a-si continua activitatea, Grupul a ajustat valorile contabile ale activelor si datoriilor acestor filiale la valoare de lichidare in momentul inceperii procedurilor de insolventa.

La 30 septembrie 2018 si 31 decembrie 2017, valoarea contabila a activelor si datoriilor acestor filiale, incluse in situatiile financiare consolidate sunt dupa cum urmeaza:

30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)

Imobilizari corporale
 Creante comerciale
 Numerar si echivalente de numerar

Total active

Datorii comerciale
 Datorii catre bugetul de stat
 Contributii la asigurari sociale si alte taxe in legatura cu salariile
 Provizioane, beneficii ale angajatilor si impozit pe profit amanat

Total datorii

	Servicii Energetice Muntenia	Servicii Energetice Oltenia	Total
	100.114	18.427	118.541
	7.082	9.356	16.438
	3.630	1.448	5.078
Total active	110.826	29.231	140.057
	(5.298)	(3.266)	(8.564)
	(526)	(7.618)	(8.144)
	(539)	(5.272)	(5.811)
	(24.138)	(12.534)	(36.672)
Total datorii	(30.501)	(28.690)	(59.191)

31 Decembrie 2017 (auditat)

Imobilizari corporale
 Creante comerciale
 Numerar si echivalente de numerar

Total active

Datorii comerciale
 Datorii catre bugetul de stat
 Contributii la asigurari sociale si alte taxe in legatura cu salariile
 Provizioane, beneficii ale angajatilor si impozit pe profit amanat

Total datorii

	Servicii Energetice Muntenia	Servicii Energetice Oltenia	Total
	89.989	20.399	110.388
	9.464	8.957	18.421
	6.657	2.145	8.802
Total active	106.110	31.501	137.611
	(15.404)	(3.071)	(18.475)
	(406)	(5.128)	(5.534)
	(483)	(5.250)	(5.733)
	(19.349)	(9.066)	(28.415)
Total datorii	(35.642)	(22.515)	(58.157)

Grupul nu a clasificat activele si datoriile acestor filiale drept detinute in vederea vanzarii la 30 septembrie 2018, intrucat activele sau grupurile de active destinate cedarii nu au fost in mod activ promovate in vederea vanzarii, Grupul nu este angajat intr-un plan de vanzare a activelor sau grupurilor destinate cedarii si nu a lansat un program activ de gasire a unui cumparator si de finalizare a planului. In consecinta, Grupul nu a prezentat aceste filiale ca activitati intrerupte in situatia profitului sau pierderii pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018.

La data autorizarii acestor situatii financiare, Servicii Energetice Muntenia a finalizat planul de reorganizare, fiind achitate integral creantele inscrise in programul de plati, astfel incat in perioadele urmatoare se pot indeplini procedurile legale privind iesirea din insolventa.

Dupa cum este mentionat si in Nota 22, in data de 31 octombrie 2018, instanta a dispus intrarea in faliment a Servicii Energetice Oltenia, la cererea administratorului judiciar si ridicarea dreptului de administrare al acestuia. Termenul de inscriere la masa credala in procedura falimentului este 12 decembrie 2018.

21 Conditionalitati

Datorii contingente

Raport de inspectie fiscala la Electrica Serv

In mai 2017 a fost finalizata o inspectie fiscala la Electrica Serv, iar autoritatile fiscale au stabilit obligatii fiscale suplimentare de 12.281 mii RON. Aceasta suma reprezinta TVA (inclusiv dobanzi si penalitati aferente) care a fost dedusa in perioada 2012-2013, aferenta unor facturi emise de un furnizor de leasing care era inactiv la acea data. Societatea a contestat in instanta masurile dispuse de autoritatile fiscale, actiunea fiind in curs. Conducerea estimeaza ca este probabil sa obtina un rezultat favorabil din acest litigiu, estimare care se bazeaza, printre altele, pe un caz similar al unei alte companii solutionat favorabil la Curtea de Justitie a Uniunii Europene.

Litigiul cu Agentia Nationala de Administrare Fiscala („ANAF”)

In mai 2017, dupa revizuirea fisei fiscale a Electrica SA, autoritatile fiscale au emis un titlu executoriu pentru dobanzi si penalitati suplimentare in suma de 39.248 mii RON in urma unor alocari ale platilor efectuate in perioadele anterioare. Electrica SA a inaintat o contestatie administrativa autoritatilor fiscale impotriva titlului executoriu si a inceput de asemenea o actiune judiciara pentru suspendarea executarii silita pana la solutionarea contestatiei mentionate mai sus. Aceste dobanzi si penalitati suplimentare se refera la titlurile executarii primite de Electrica SA in anii anteriori in suma de 73.460 mii RON si care au fost executate silit in anul 2016. Intrucat existau incertitudini cu privire la rezultatul acestor actiuni legale, Electrica a recunoscut un provizion in suma de 12.200 mii RON, suma care reprezinta cea mai buna estimare a conducerii la finele semestrului 1 2017.

In februarie 2018, Electrica SA a obtinut o hotarare pronuntata de Curtea Suprema intr-unul din litigiile cu ANAF, care in esenta mentine in vigoare o hotarare anterioara a Curtii de Apel care este favorabila Grupului. Pe baza acestei hotarari a Curtii si in corelatie cu toate celelalte litigii cu ANAF privind aceleasi sume istorice, pentru impozite inclusiv penalitati si dobanzi, precum si pe baza analizei cu avocatii interni si externi, cea mai buna estimare a managementului la 31 decembrie 2017 este ca Electrica SA poate sa obtina hotarari judecatoresti favorabile cu rezultat final care nu genereaza iesiri viitoare de numerar. Drept urmare, provizionul recunoscut anterior de 12.200 mii RON a fost reversat in totalitate la 31 decembrie 2017 si nu exista niciun provizion recunoscut ulterior datei de 31 decembrie 2017 in legatura cu litigiile ANAF.

Alte litigii si dispute

Grupul este implicat intr-o serie de litigii si dispute (ie. cu SAPE, ANRE, ANAF, Curtea de Conturi, cereri de despagubiri, dispute in legatura cu titluri de proprietate asupra unor terenuri, litigii de munca etc.).

Dupa cum este sumarizat in Nota 17, Grupul a constituit provizioane pentru litigiile si disputele pentru care conducerea a evaluat ca este probabil sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice datorita sanselor reduse de solutionare favorabila a acestora. Grupul nu prezinta informatii in situatiile financiare si nu a constituit provizioane pentru litigiile si disputele pentru care conducerea a evaluat posibilitatea unor iesiri de resurse ca fiind redusa.

Grupul prezinta mai jos informatii referitoare la cele mai semnificative sume disputate in litigii si pentru care Grupul nu a constituit provizioane deoarece acestea se refera la obligatii potentiale aparute ca urmare a unor evenimente anterioare si a caror existenta va fi confirmata doar de aparitia sau neaparitia unor evenimente viitoare incerte, care nu sunt in totalitate controlate de catre Grup (ie. litigii in care au fost pronuntate diferite sentinte contradictorii sau litigii care se afla in stadii incipiente si nu a fost emisa nicio sentinta preliminara):

- In anul 2015, Electrica SA a fost actionata in instanta de Hidroelectrica S.A., care solicita plata sumei de 5.445 mii RON si alte prejudicii, reprezentand daune pretinse pentru vanzarea catre Societate de energie electrica la un pret estimat a fi injust. Instanta de fond a respins exceptia prescriptiei dreptului material la actiune ca neintemeiata si actiunea

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018

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

ca nefondata. Ambele parti au formulat apel, acestea fiind respinse ca nefondate. La data situatiilor financiare, ambele parti au formulat recurs, aflat in procedura filtru la Inalta Curte de Casatie si Justitie.

Mediul fiscal

Controalele fiscale sunt frecvente in Romania, constand in verificari amanuntite ale registrelor contabile ale contribuabililor. Astfel de controale au loc uneori dupa luni sau chiar ani de la stabilirea obligatiilor de plata. In consecinta, societatile ar putea datora impozite si amenzi semnificative. In plus, legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei.

Declaratiile de impozit pe profit pot face obiectul reviziei si corectiilor efectuate de autoritatile fiscale, in general pentru o perioada de cinci ani dupa data completarii lor.

Grupul a suportat cheltuieli semnificative in legatura cu ajustari fiscale referitoare la anii precedenti ca urmare a controalelor si litigiilor cu autoritatile fiscale. Conducerea Grupului considera ca au fost constituite rezerve adecvate in situatiile financiare consolidate pentru toate obligatiile fiscale semnificative, cu toate acestea persista un risc ca autoritatile fiscale sa aiba pozitii diferite.

22 Evenimente ulterioare

Modificare componenta Consiliul de Administratie Electrica SA

In data de 12 octombrie 2018, doamna Arielle Malard de Rothschild a decis sa renunte la calitatea de membru al Consiliului de Administratie al Electrica SA, urmand sa-si exercite atributiile de membru in Consiliul de Administratie al Electrica SA pana in data de 11 noiembrie 2018.

Schimbare management executiv Electrica SA

In data de 15 octombrie 2018, Consiliul de Administratie al Electrica SA a ajuns la un acord comun cu domnul Dan Catalin Stancu privind incetarea contractului de mandat de director general al Electrica SA, incepand cu data de 1 noiembrie 2018. Totodata, Consiliul de Administratie a hotarat numirea doamnei Georgeta Corina Popescu, in calitate de director general provizoriu al Electrica SA, incepand cu data de 1 noiembrie 2018, pentru o perioada de un an sau pana la numirea unui nou Director General.

Actionare in instanta ordine ANRE privind tarifele pentru serviciul de distributie al energiei electrice

In luna octombrie 2018, Electrica SA, impreuna cu cele trei filiale de distributie a energiei electrice, au formulat doua plangeri prealabile la ANRE, avand ca obiect cererea de revocare in tot a Ordinului Presedintelui ANRE nr. 168/2018 privind stabilirea ratei reglementate a rentabilitatii aplicate la aprobarea tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice prestat de operatorii de distributie concesionari incepand cu data de 1 ianuarie 2019 si de revocare in parte a Ordinului Presedintelui ANRE nr. 169/2018 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice. Simultan, au fost formulate doua actiuni in contencios administrativ, avand ca obiect anularea in tot a Ordinului ANRE 168/2018 si anularea partiala a Ordinului ANRE nr. 169/2018, litigiile aflandu-se in faza incipienta.

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SIMPLIFICATE
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2018
(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

Intrare in faliment filiala Servicii Energetice Oltenia

In data de 31 octombrie 2018, instanta a dispus intrarea in faliment a Servicii Energetice Oltenia, la cererea administratorului judiciar si ridicarea dreptului de administrare al acestuia. Termenul de inscriere la masa credala in procedura falimentului este 12 decembrie 2018.

Director General
Georgeta Corina Popescu

Director Financiar
Mihai Darie

14 noiembrie 2018



RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU TRIMESTRUL III 2018 (T3 2018)

(bazat pe situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite in conformitate cu IAS 34)

**PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICA SI FINANCIARA A SOCIETATII ENERGETICE
ELECTRICA SA**

**conform prevederilor art. 67 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de
piata, respectiv a anexei nr. 13 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 si
Codului Burselor de Valori Bucuresti**

pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018

Cuprins

1.	Date De Identificare Ale Emitentului	4
2.	Prezentare	5
2.1.	Evenimente cheie din perioada ianuarie – septembrie 2018 (T3 2018).....	5
2.2.	Sumar al indicatorilor financiari.....	10
3.	Structura Organizatorica.....	11
3.1.	Structura Grupului.....	11
3.2.	Informatii cheie pe segmente.....	13
4.	Structura Actionariat	15
5.	Rezultate Operationale	16
6.	Perspective.....	21
7.	Cheltuieli De Capital	25
8.	Declaratii	27
9.	Anexe.....	28
9.1.	Acte Juridice Raportate Conform Art. 82 Din Legea 24/2017.....	28
9.2.	Indicatori economico-financiari ai Grupului Electrica la data de 30 septembrie 2018 conform Anexei 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018.....	29

1. Date De Identificare Ale Emitentului

Data Raportului: 14 noiembrie 2018

Denumirea emitentului: Societatea Energetica Electrica S.A.

Sediul Social: Str. Grigore Alexandrescu, Nr. 9, Sectorul 1, Bucuresti, Romania

Numar de telefon/fax: 004-021-2085999/ 004-021-2085998

Cod unic de inregistrare la Registrul Comertului: RO 13267221

Numar de ordine in Registrul Comertului: J40/7425/2000

Codul LEI (Legal Entity Identifier): 213800P4SUNUM5AUDX61

Capital social subscris si varsat: 3.459.399.290 RON

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise: 345.939.929 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 RON, emise in forma dematerializata si liber transferabile, nominative, tranzactionabile si integral platite

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: actiunile Societatii sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (simbol: EL), iar certificatele globale de depozit sunt cotate la London Stock Exchange

Standarde contabile aplicabile: Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate la nivelul Uniunii Europene; situatii financiare interimare intocmite pe baza Standardului International de Contabilitate IAS 34 – Raportari financiare interimare

Perioada de raportare: Trimestrul III 2018 (perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2018)

Audit/revizuire: situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite la data de si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 nu sunt revizuite sau auditate de un auditor financiar independent

	Actiuni Ordinare	GDR-uri
ISIN	ROELECACNOR5	US83367Y2072
Simbol Bloomberg	0QVZ	ELSA:LI
Moneda	RON	USD
Valoare nominala	10 RON	40 RON
Piata de tranzactionare	Bursa de Valori Bucuresti REGS	London Stock Exchange MAIN MARKET
Simbol de piata	EL	ELSA

Sursa: Electrica

2. Prezentare

Grupul Electrica este unul dintre principalii distribuitori și furnizori de energie electrică de pe piața din România. Principalele segmente de activitate ale Grupului constau în distribuția de energie electrică către utilizatori și furnizarea de energie electrică către consumatori casnici și non-casnici.

Segmentul de distribuție al Electrica funcționează prin filialele acesteia: Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord (“SDMN”), Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord (“SDTN”), Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud (“SDTS”) și Electrica Serv (“ELSERV”), și este limitat geografic, din punct de vedere al filialelor de distribuție, la nordul Munteniei, nordul Transilvaniei și sudul Transilvaniei. Grupul deține licențe de distribuție exclusive pentru aceste regiuni, ce au o perioadă de valabilitate rămasă de 9 ani, cu posibilitatea de prelungire pentru încă o perioadă de 25 de ani. Electrica Serv furnizează servicii de reparații și alte servicii conexe către terți și diverse servicii către companiile din grup (închiriere auto, închiriere cladiri etc.)

Segmentul de furnizare de energie electrică operează prin filiala Electrica Furnizare (“EFSA”), iar activitatea principală este furnizarea de energie electrică către clienții finali, atât în calitate de furnizor de ultimă instanță (în regiunile geografice în care operează segmentul de distribuție al Grupului), cât și în calitate de furnizor pe piața concurențială, pe tot cuprinsul României. Grupul deține două licențe de furnizare care acoperă întregul teritoriu al României, valabile până în 2021, respectiv 2022, cu posibilitate de prelungire.

2.1. Evenimente cheie din perioada ianuarie – septembrie 2018 (T3 2018)

În perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2018 și până în prezent, pentru principalele segmente de activitate ale Grupului, au avut loc următoarele evenimente semnificative:

Evenimente din perioada ianuarie – septembrie 2018 și până în prezent

Principalele hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (AGOA) din 9 februarie 2018:

- Aprobarea politicii de remunerare a membrilor Consiliului de Administrație al Societății și aplicarea acesteia începând cu data aprobării politicii de către AGOA;
- Aprobarea formei propuse a contractului de mandat pentru membrii Consiliului de Administrație al Societății și a limitelor remunerațiilor directorilor executivi ai Societății.

Principalele hotărâri ale Adunărilor Generale ale Acționarilor din 27 aprilie 2018:

- Aprobarea situațiilor financiare anuale pentru 2017 și a bugetului de venituri și cheltuieli pentru 2018 ale Electrica, atât la nivel individual cât și la nivel consolidat;
- Aprobarea repartizării profitului aferent 2017, valoarea totală a dividendelor brute - 245,37 mil. RON; dividend brut/acțiune – 0,7237 RON; data plății - 22 iunie 2018;
- Alegerea membrilor Consiliului de Administrație al Electrica prin metoda votului cumulativ: Elena Doina Dascalu, Gicu Iorga, Ramona Ungur, Valentin Radu, Arielle Malard De Rothschild, Bogdan George Iliescu, Willem Jan Antoon Henri Schoeber și stabilirea duratei mandatului acestora pentru o perioadă de patru ani;
- Respingerea numirii Deloitte Audit în calitate de auditor financiar al Electrica;
- Respingerea înființării unui punct de lucru al Societății în București, sos. Nicolae Titulescu, nr. 4-8, West Wing, etaj 6, sector 1, România.

Hotarare a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 18 septembrie 2018:

- Aprobarea numirii Deloitte Audit in calitate de auditor financiar al Electrica pentru o perioada de trei ani (2018, 2019, 2020).

Principalele hotarari ale Consiliului de Administratie (CA):

- **Componenta Consiliului de Administratie:**

- Numirea dnei Elena Doina Dascalu in calitate de Presedinte al CA cu un mandat de un an; aprobarea componentei comitetelor CA si alegerea presedintilor acestora cu mandat de un an, incepand cu data de 14 mai 2018:
 - Comitetul de Strategie si Guvernanta Corporativa: Dl. Willem Jan Antoon Henri Schoeber – Presedinte, Dna. Arielle Malard de Rothschild – Membru, Dl. Gicu Iorga – Membru;
 - Comitetul de Audit si Risc: Dl. Bogdan George Iliescu – Presedinte, Dna. Arielle Malard de Rothschild – Membru, Dna. Ramona Ungur – Membru;
 - Comitetul de Nominalizare si Remunerare: Dl. Valentin Radu – Presedinte, Dl. Bogdan George Iliescu – Membru, Dna. Doina Elena Dascalu – Membru;
- Decizia doamnei Arielle Malard de Rothschild de a renunta la calitatea de membru al Consiliului de Administratie al Electrica SA, incepand cu 11 noiembrie 2018. In conformitate cu prevederile contractului de mandat, doamna Malard de Rothschild a continuat sa-si exercite atributiile de membru in Consiliul de Administratie al Electrica S.A. pana in data de 11 noiembrie 2018.

- **Modificari ale managementului executiv:**

- In cadrul sedintei din data de 25 iulie 2018, Consiliul de Administratie al Electrica SA a aprobat revocarea dlui. Dan Crisfalusi din calitatea de director executiv al Directiei IT&T a Electrica SA, incepand cu data de 25 iulie 2018;
- In cadrul sedintei din data de 14 septembrie 2018, Consiliul de Administratie al Electrica SA a aprobat revocarea dnei. Dana Dragan din calitatea de director executiv al Directiei Resurse Umane a Electrica SA;
- In cadrul sedintei din data de 15 octombrie 2018, Consiliul de Administratie al Electrica SA a ajuns la un acord comun cu domnul Dan Catalin Stancu pentru a inceta fara cauza contractul de mandat de director general al Electrica SA, incepand cu data de 1 noiembrie 2018. De asemenea, Consiliul de Administratie a decis numirea doamnei Georgeta Corina Popescu in calitate de director general interimar al Electrica SA, incepand cu data de 1 noiembrie 2018, pentru o perioada de un an sau pana la numirea unui nou director general - oricare dintre aceste date intervine prima.

- **Politici – guvernanta corporativa:**

- Aprobarea versiunii revizuite a Politicii de Dividende si a Politicii de Previziuni pentru Electrica, publicate pe website-ul companiei in data de 19 februarie 2018;
- Aprobarea versiunii revizuite a Politicii privind Tranzactiile cu Partile Afiliate, document publicat pe website-ul companiei in data de 1 octombrie 2018.

- **Credite intragrup si alte facilitati intragrup acordate de Electrica SA:**

- Acordarea de credite intragrup catre filialele de distributie in suma totala de 520 milioane RON pentru finantarea planului de investitii (CAPEX) pentru anul 2018 – 5 aprilie 2018;
- Acordarea unui imprumut intra-grup in favoarea Servicii Energetice Muntenia SA (filiala a Grupului), in suma de cel mult 5,5 milioane RON – 26 aprilie 2018.

Alte evenimente:

- Transferarea activitatii de Parte Responsabila cu Echilibrarea (PRE) de la Electrica S.A. catre Electrica Furnizare S.A. – 28 martie 2018;
- Contestarea Deciziei Consiliului Concurentei nr. 77/20.12.2018, prin care Compania a fost amendata cu suma de 10,8 milioane RON, solicitand anularea sanctiunii mai sus mentionate ca nelegala si neintemeiata si, aditional, reducerea cuantumului amenzii. Amenda a fost executata silit de catre ANAF in luna octombrie 2018. Dosarul este in curs de solutionare, urmatorul termen fiind 19 noiembrie 2018. Suspendarea executarii Deciziei pana la solutionarea definitiva a contestatiei a fost solicitata pe 15 mai 2018, insa a fost respinsa, iar Compania a facut apel (termen pentru apel: 17 aprilie 2019);
- Respingerea definitiva de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie a dosarului nr. 134/2/2016, avand ca obiect solicitarea Electrica S.A. de suspendare a Ordinului Autoritatii Nationale de Reglementare in Domeniul Energiei (“ANRE”) nr. 165/2015 privind modificarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice, aprobata prin Ordinul ANRE nr. 72/2013 (2 octombrie 2018);
- Cerere de anulare in tot a Ordinului ANRE nr. 168/2018 privind stabilirea ratei reglementate a rentabilitatii aplicate la aprobarea tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice prestat de operatorii de distributie concesionari incepand cu data de 1 ianuarie 2019 (19 octombrie 2018);
- Cerere de anulare partiala a Ordinului ANRE nr. 169/2018 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice (22 octombrie 2018).

Segmentul de distributie

- a) A fost implementat Planul de transformare in aria de activitate de distributie (Electrica Serv, SDMN, SDTN, SDTS) - dupa data transferului de activitate de la Electrica Serv, incepand cu 1 noiembrie 2017, a fost implementat un nou model tinta de organizare a segmentului de distributie, avand ca obiectiv principal realizarea planului de investitii ambitios din anul 2018, precum si cresterea capacitatii de reactie si imbunatatirea performantei in activitatea operationala:
- activitatile internalizate de la Electrica Serv (proiectare, achizitii si logistica, mentenanta, executie investitii, deservire autovehicule tehnice) au fost integrate in functiunile noului model organizational, iar personalul transferat a fost integrat in noua structura organizatorica;
 - s-au creat entitatile de constructii energetice (structuri interne) dedicate realizarii de investitii cu forte proprii;
 - au fost redefinite procesele de business pe principiul responsabilitatii unice cu accent pe eficientizarea si calitatea serviciilor oferite clientilor.
- b) La nivelul Electrica Serv a fost aprobat un nou plan de afaceri ce prevede masuri de eficientizare si optimizare a proceselor operationale, printre care:
- Imbunatatirea serviciilor prestate in prezent si extinderea acestora pentru companii din afara Grupului Electrica;
 - Dezvoltarea de produse noi si activitati suport pentru companiile din cadrul Grupului;
 - Eficientizarea portofoliului imobiliar;
 - Reducerea costurilor administrative si generale.

❖ Activitatea de distributie:

ANRE (Autoritatea Nationala pentru Reglementare in domeniul Energiei) a emis ordine care solicita din partea operatorilor de distributie eforturi suplimentare in vederea conformarii cu noile cerinte:

a) Ordine de reglementare noi:

- Ordin ANRE nr. 34/2018 de completare si modificare a Procedurii de investitii aprobate prin Ordinul ANRE nr. 8/2016 care prevede obligatia suplimentara a operatorilor de distributie (OD) de a realiza 95% din valoarea planurilor de investitii si dreptul OD de a solicita acordul pentru constituirea propriului parc auto; ca urmare, societatile de distributie ale Grupului Electrica au solicitat acest acord, pe baza documentelor justificative;
- Ordinul nr. 145/2014 privind implementarea sistemelor de masurare inteligenta (SMI) a energiei electrice a fost completat si modificat de Ordinul nr. 25/2018 care prevede urmatoarele: valoarea investitiilor aferente SMI nu poate depasi 10% din programul de investitii aprobat pentru 2018; limita valorica a investitiilor recunoscute in 2018 este costul mediu ponderat al OD la care se admite o variatie de 10%;
- Ordinul ANRE nr. 177/10.10.2018 privind conditiile cadru pentru realizarea calendarului de implementare a SMI - ANRE intocmeste calendarul national de implementare a SMI pentru perioada 2019-2028 pe baza planurilor de implementare a SMI propuse de catre OD care vor fi transmise pana pe 10 ianuarie 2019.

b) Reglementari racordare retea:

- Ordinul ANRE nr. 95/2018 privind aprobarea clauzelor obligatorii din contractele pentru prestarea serviciilor in vederea realizarii lucrarilor de racordare: impune termene OD privind plata lucrarilor executate de operatorii atestati;
- Ordinul ANRE nr. 113/2018 de modificare a Metodologiei de stabilire a tarifelor de racordare, aprobata prin Ordinul ANRE nr. 11/2014, si a Ordinului ANRE nr. 141/2014 pentru aprobarea tarifelor specifice si indicilor specifici utilizati la stabilirea tarifelor de racordare: prevede excluderea costului contorului din tariful de racordare si implicit suportarea acestuia de catre OD (respectiv diminuarea valorii investitiilor realizate din contributii financiare si majorarea investitiilor realizate din surse proprii, remunerate in tarif, in limita valorii aprobate pentru anul 2018).

c) Legea energiei nr.123/2012 modificata de Legea nr. 167/2018:

- Calendarul de implementare a SMI recunoscute in planurile de investitii, va fi aprobat de ANRE astfel:

c1) 1 ianuarie 2024: clientii cu un consum anual mai mare fata de un prag stabilit de ANRE si producatori cu putere instalata mai mica de 10 kW;

c2) 31 decembrie 2028: clientii ce nu se incadreaza la c1).

- Noi contraventii si amenzi majorate, valori intre 5% si 10% din cifra de afaceri anuala, pentru:
 - refuzul operatorului de distributie de a prelua reseaua electrica in cazul in care detinatorul unei retele de distributie se afla in imposibilitatea de a asigura serviciul universal pentru utilizatorii racordati la acea retea;
 - nerespectarea de catre operatorul de transport si sistem (OTS) si de catre OD a programelor de mentenanta si investitii, la termenele si in conditiile stabilite prin reglementarile ANRE.

d) Reglementari tarife distributie:

- Ordinul ANRE nr. 168/17.09.2018 a aprobat valoarea ratei reglementate a rentabilitatii (RRR) de 5,66% incepand cu 1 ianuarie 2019;
- Ordinul ANRE nr. 169/18.09.2018 a aprobat noua Metodologie de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice. Metodologia prevede acordarea unui stimulent de 1% (RRR de 6,66%) pentru investitiile in reseaua de distributie (aproximativ 90% din planul anual de investitii) puse in functiune incepand cu 1 ianuarie 2019. Termenul de transmitere a datelor de fundamentare a tarifelor de distributie pentru perioada a patra de reglementare a fost 22 octombrie 2018.

❖ **Investitii**

- La finalul celui de al treilea trimestru din 2018, cei trei OD ai grupului Electrica au realizat și pus în funcțiune investiții în valoare de 372 mil. RON, dintr-o valoare anuală planificată de 905 mil. RON, valoare ce reprezintă cel mai mare nivel istoric al investițiilor în Grupul Electrica;
- Planurile de investiții au fost întocmite în conformitate cu Prospectul de Ofertă și cu cerințele prevăzute de autoritatea de reglementare în Ordinul ANRE nr. 8/2016 “Procedura privind elaborarea și aprobarea programelor de investiții ale operatorilor economici concesionari ai serviciului de distribuție a energiei electrice”. Astfel, valoarea totală a planurilor de investiții acceptate de ANRE pentru perioada actuală de reglementare (2014-2018) este de 3,2 miliarde RON (în termeni reali 2013, suma ajustabilă cu inflația).

Segmentul de furnizare

- Începând cu data de 1 aprilie 2018 activitatea de Partea Responsabilă cu Echilibrarea (PRE) a fost transferată de la Electrica SA către Electrica Furnizare;
- Începând cu data de 10 mai 2018 a încetat licența pentru activitatea de furnizare a energiei electrice a Electrica S.A., în conformitate cu Decizia ANRE nr. 728/2018 – la solicitarea operatorului.

❖ **Activitatea de furnizare**

- În T3 2018, s-a continuat implementarea inițiativelor identificate pentru eficientizarea activității Electrica Furnizare SA astfel:
 - Îmbunătățirea continuă a aplicației de mobil MyElectrica și alinierea acesteia cu interfața web;
 - Continuarea implementării sistemului de Gestiune a Relației cu Clientii (CRM);
 - Modernizarea sistemului integrat de management al riscului;
 - Implementarea unui sistem de monitorizare continuă a satisfacției clienților și identificarea măsurilor de îmbunătățire a calității serviciilor;
 - Demararea implementării unei soluții de modernizare a call center-ului comercial;
 - Implementarea unui proiect de digitalizare/ modernizare a centrelor de relații cu clienții;
 - Continuarea procesului de optimizare a portofoliului de produse/servicii adaptate nevoilor clienților.
- Ordinul ANRE nr. 75/2017, aplicabil în S1 2018, a stabilit condițiile participării furnizorilor de ultima instanță (FUI) la cumpărarea de energie electrică pe Piața Centralizată pentru Serviciul Universal (PCSU), aceștia fiind obligați să solicite oferte de achiziție pe PCSU pentru cel puțin 50% din necesarul de energie pentru clienții serviciului universal (SU), iar restul urmând să poată fi achiziționat de pe celelalte Piețe Centralizate la termen (PC). Valoarea prețului de achiziție utilizat pentru calcularea tarifului componente de piață concurențială (CPC) a depins de: prețul mediu ponderat al contractelor încheiate pe PCSU, prețul mediu ponderat al tuturor contractelor încheiate pe PC după data intrării în vigoare a ordinului ANRE și un coeficient de profilare de cel mult 8%. Pentru energia achiziționată pe PC, ANRE a considerat minimul dintre prețul de achiziție mediu ponderat realizat pe PC de către FUI și prețul mediu ponderat al tuturor contractelor încheiate pe PC (după data intrării în vigoare a ordinului ANRE), cu livrare în perioada respectivă. Costul unitar de furnizare considerat de ANRE a fost de 4,5 RON/client/lună. Profitul reglementat pentru furnizarea clienților din SU a fost de 1,5% din costurile totale. S-a aplicat ajustarea tarifului reglementat/ CPC/ ultima instanță din perioada anterioară;
- Ca urmare a finalizării calendarului de eliminare a tarifelor reglementate și liberalizării totale a pieței de energie electrică de la 1 ianuarie 2018, ANRE a aprobat pachetul de reglementări pentru activitatea de furnizare de ultima instanță/ serviciul universal, aplicabile începând cu S2 2018:
 - Ordinul ANRE nr. 27/2018 - PCSU devine piața voluntară pentru FUI;

- Ordin ANRE nr. 26/2018 – desemnarea FUI se realizeaza printr-un proces concurential: FUI obligati sunt desemnati pentru o perioada de 4 ani pe baza unor criterii de eligibilitate si capabilitate, iar FUI optionali sunt desemnati pentru 1 an pe baza unor criterii de eligibilitate, capabilitate si disponibilitate. Prin Decizia ANRE nr. 657/2018, EFSA a fost desemnata furnizor de ultima instanta obligat, pentru perioada 1 iulie 2018 – 30 iunie 2022, pentru zonele de retea Muntenia Nord, Transilvania Nord si Transilvania Sud;
- Ordinul ANRE nr. 39/2018 – ANRE stabileste pentru fiecare zona de retea si fiecare FUI pretul maxim pentru SU pe baza a trei componente: costul de achizitie (in functie de achizitia realizata si media preturilor din pietele centralizate), costul de furnizare (care include si profitul recunoscut), costul de ajustare (corectii anterioare) si avizeaza preturile propuse de FUI cel mult egale cu preturile maxime pentru serviciul universal considerate justificate de catre ANRE.
- Tarifele pentru serviciul de transport si pentru serviciul de sistem au fost modificate prin Ordinul ANRE nr. 108/2018, respectiv tariful mediu aferent serviciului de transport pentru introducerea de energie electrica in retea a crescut cu 12,38%, tariful zonal aferent serviciului de transport pentru extragerea de energie electrica din retea a crescut cu 7,37%, tariful pentru serviciul de sistem a scazut cu 12,30%;
- Legea nr. 167/10.07.2018 privind modificarea si completarea legii energiei electrice si a gazelor naturale nr. 123/2012 a introdus noi obligatii pentru furnizori:
 - Furnizorul are obligatia sa achizitioneze energie electrica astfel incat sa asigure acoperirea consumului clientilor sai, cu prioritate pentru clientii beneficiari ai serviciului universal din portofoliul propriu;
 - Furnizorul nu are dreptul de a denunta unilateral contractele de furnizare de energie electrica incheiate cu clientii finali.
- Legea nr. 184/2018 pentru aprobarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 24/2017 privind modificarea si completarea legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei electrice din surse regenerabile de energie si pentru modificarea unor acte normative a adus modificari substantiale, astfel:
 - Prosumatorii care detin unitati de productie a energiei electrice din surse regenerabile cu puterea instalata de cel mult 27 kW pe loc de consum pot vinde energia electrica produsa si livrata in reseaua electrica furnizorilor de energie electrica cu care acestia au incheiate contracte de furnizare a energiei electrice, conform reglementarilor ANRE;
 - Autoritatile publice care detin capacitati de productie a energiei electrice din surse regenerabile finantate, partial sau total, din fonduri structurale, beneficiaza din partea furnizorilor cu care au contract de furnizare a energiei electrice, la cerere, de regularizarea dintre energia livrata si energia consumata din retea;
 - Incepand cu anul de analiza 2018, ANRE stabileste, pana la data de 1 martie a fiecarui an, cota anuala obligatorie de achizitie de certificate verzi aferenta anului precedent, pe baza consumului final de energie electrica din anul respectiv, astfel incat impactul mediu pentru consumatorul final sa fie de maxim 11,7 EUR/MWh in anul 2018, de 12,5 EUR/MWh in anul 2019, de 13 EUR/MWh in anii 2020 si 2021 si de 14,5 EUR/MWh incepand cu anul 2022;
- Prin Ordinul ANRE nr. 157/2018 se aproba Metodologia de stabilire a cotei anuale obligatorii de achizitie de certificate verzi iar prin Ordinul ANRE nr. 158/2018 se stabileste cota obligatorie estimata de achizitie de certificate verzi aferenta perioadei august – decembrie 2018.

2.2. Sumar al indicatorilor financiari

Sumarul principalilor indicatori este prezentat in continuare:

- In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, EBITDA a crescut la 706 milioane RON, cu 297 milioane RON fata de perioada similara a anului 2017;

- Volumul investițiilor în rețea în primele nouă luni ale anului 2018 a fost de 493 milioane RON, în creștere cu aprox. 42 milioane RON, respectiv 9%, față de 450 milioane RON cumulativ în trimestrul III al anului 2017;
- Profitul operational înregistrat în T3 2018 a fost de 384 milioane RON, având o creștere semnificativă comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, când Grupul a înregistrat un profit operational de 116 milioane RON, în principal din cauza prețurilor crescute de achiziție de energie în 2017, ca urmare a crizei de pe piața de energie de la începutul anului;
- Cheltuielile cu achiziția de energie au scăzut cu 346 milioane RON, sau 16%, la 1.856 milioane RON în perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2018, față de 2.202 milioane RON în aceeași perioadă a anului precedent, când s-au înregistrat prețuri record la electricitate;
- Veniturile din segmentul de distribuție de energie au crescut cu 15 milioane RON, sau 1%, la 1.906 milioane RON (din care 1.063 milioane RON venituri cu clienți externi), față de T3 2017; contribuția segmentului de distribuție de energie electrică la veniturile consolidate ale Grupului este de 27%;
- În trimestrul III 2018, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrică au scăzut cu 299 milioane RON, sau 9%, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, la 2.932 milioane RON (din care, 2.912 milioane RON venituri cu clienți externi), în principal din variația veniturilor din PRE ca urmare a aplicării standardului IFRS 15 (“Parte Responsabilă cu Echilibrarea”); contribuția segmentului de furnizare de energie electrică la veniturile consolidate ale Grupului este de 73%.

3. Structura Organizatorică

3.1. Structura Grupului

Electrica S.A. este societatea mamă pentru Grup, care cuprinde patru filiale în segmentul de distribuție: Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord SA, Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud SA, Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord SA, FISE Electrica Serv SA, și o filială, Electrica Furnizare SA, în segmentul de furnizare.

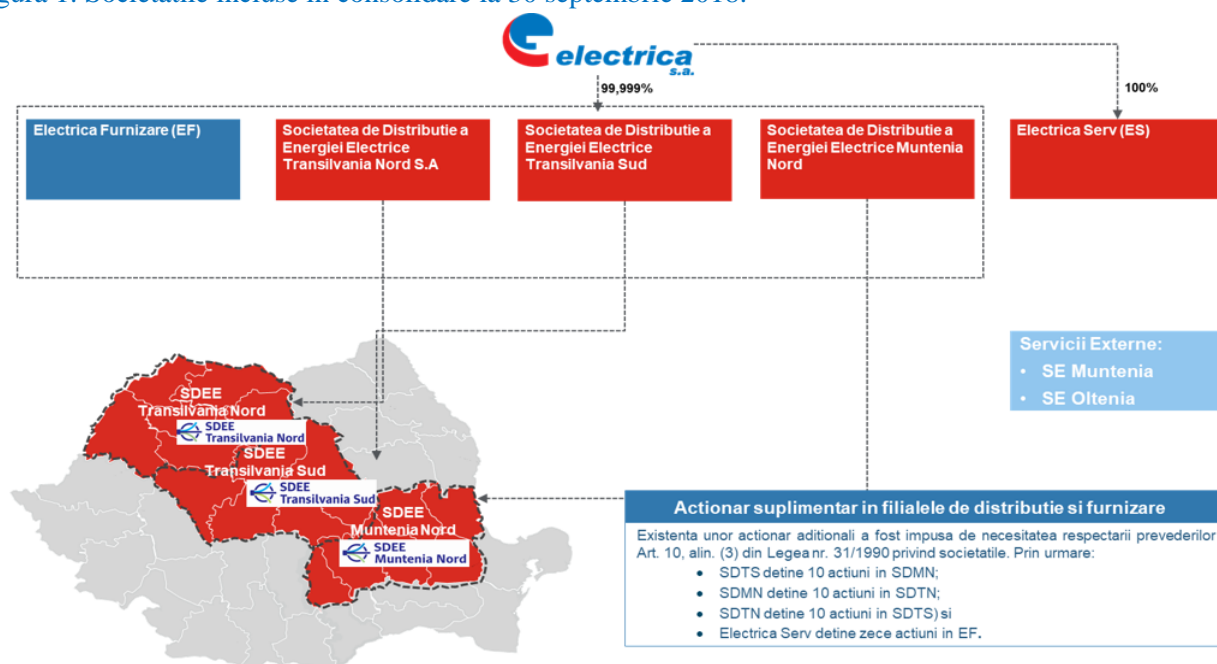
De asemenea, Societatea deține integral acțiunile Servicii Energetice Oltenia SA (“SE Oltenia”) și Servicii Energetice Muntenia SA (“SE Muntenia”). În ianuarie 2014, Consiliul de Administrație al Servicii Energetice Oltenia și în octombrie 2014, Consiliul de Administrație al Servicii Energetice Muntenia au decis începerea procedurii insolvenței în vederea reorganizării. Deschiderea procedurilor de insolvență a fost inițiată în 2014.

În data de 31 octombrie 2018, instanța a dispus intrarea în faliment a SE Oltenia, la cererea administratorului judiciar, și ridicarea dreptului de administrare al acestuia. Termenul de înscriere la masa credală în procedura falimentului este 12 decembrie 2018.

La data acestui raport, SE Muntenia a finalizat planul de reorganizare, fiind achitate integral creanțele înscrise în programul de plăți, astfel încât în perioadele următoare se pot îndeplini procedurile legale privind ieșirea din insolvență.

La 30 septembrie 2018, acționarul principal al Electrica este Statul Român, reprezentat prin Ministerul Energiei (48,7805%).

Figura 1: Societatile incluse in consolidare la 30 septembrie 2018:



Sursa: Electrica

Prezentarea filialelor Grupului

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 30 septembrie 2018
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	99,9999696922382%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999829770757%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud SA	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	99,999976413243%
Electrica Furnizare SA	Furnizarea si comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	99,9998390431663%
Electrica Serv SA	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Muntenia SA (in insolventa)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Oltenia SA (in insolventa la 30 septembrie 2018 si in faliment incepand cu 31 octombrie 2018)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	100%

Sursa: Electrica

Activitatile principale ale Grupului sunt distributia reglementata de energie electrica (prin operarea si dezvoltarea retelor 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 Transilvania Nord (judetele Cluj, Maramures, Satu Mare, Salaj, Bihor si Bistrita-Nasaud), Transilvania Sud (judetele Brasov, Alba, Sibiu, Mures, Harghita si Covasna) si Muntenia Nord (judetele Prahova, Buzau, Dambovita, Braila, Galati si Vrancea), asigurand deservirea utilizatorilor de retea prin operarea instalatiilor ce functioneaza la tensiuni intre 0,4 kV si 110 kV (linii electrice, posturi si statii de transformare).

Filialele de distributie ale Societatii (SDTN, SDTS si SDMN) factureaza serviciul de distributie a energiei electrice catre furnizorii de energie electrica (in principal catre filiala EFSA, furnizorul principal de energie electrica din zonele Muntenia Nord, Transilvania Nord si Transilvania Sud), care factureaza mai departe consumul de electricitate catre consumatorii finali.

Electrica Furnizare este furnizor de energie electrica in piata concurentiala si furnizor de ultima instanta ("FUI", definit ca furnizor desemnat de autoritatea de reglementare - ANRE - 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 ANRE, FUI sunt obligati sa asigure furnizarea de energie electrica catre clientii finali care nu si-au exercitat dreptul de eligibilitate (dreptul de a alege furnizorul de energie electrica) si catre clientii finali care se afla in situatia de a nu avea asigurata furnizarea de energie electrica din nici o alta sursa, inclusiv clientii care au uzat de eligibilitate.

Furnizarea energiei electrice la clientii din piata concurentiala se realizeaza pe baza de contracte negociate in limita reglementarilor in vigoare. Consumul de energie electrica este facturat, conform prevederilor contractuale, la tarife negociate cu clientul final. Furnizarea energiei electrice in regim de serviciu universal si in regim de ultima instanta se realizeaza pe baza de contracte reglementate prin Ordine ANRE.

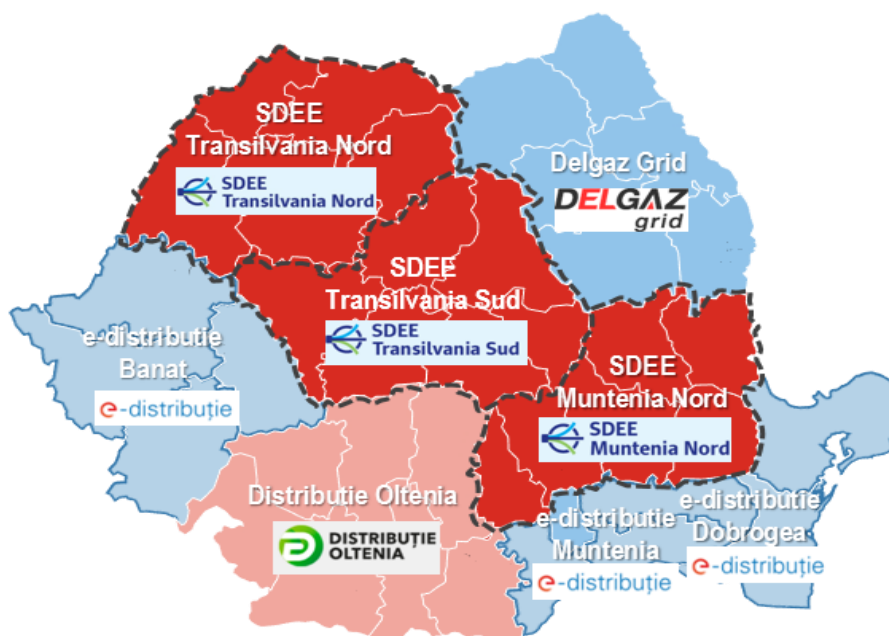
3.2. Informatii cheie pe segmente

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

Informatii esentiale pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2018

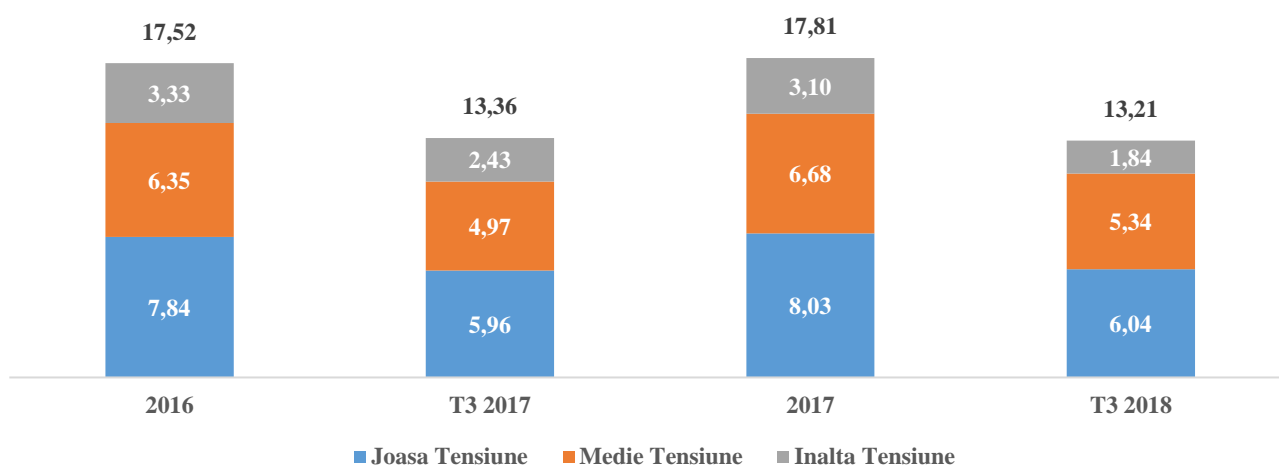
- Baza Activelor Reglementate (BAR estimat) la sfarsitul T3 2018 a fost 4.848 milioane RON
- 197.520 km de linii electrice - 7.594 km pentru inalta tensiune ("IT"), 45.574 km pentru medie tensiune ("MT") si 144.353 km pentru joasa tensiune ("JT")
- Suprafata totala acoperita: 97.196 km², 40,7% din teritoriul Romaniei
- 3,73 milioane utilizatori deserviti la sfarsitul T3 2018 pentru activitatea de distributie
- 13,21 TWh de energie electrica distribuita in T3 2018, in scadere cu 1.1% fata de T3 2017

Figura 2: Harta distributiei de energie electrica a Romaniei



Sursa: Electrica

Figura 3: Distributia de energie electrica pe niveluri de tensiune (TWh)



Sursa: Electrica

SEGMENTUL DE FURNIZARE

Date esentiale de piata (conform raport ANRE august 2018)

- Piata de furnizare este formata atat din segmentul concurential cat si din segmentul reglementat
- Segmentul reglementat cuprinde cinci furnizori de ultima instanta, in timp ce segmentul concurential cuprinde 98 de furnizori (inclusiv cei de ultima instanta cu activitate pe segmentul concurential al Pietei cu amanuntul de energie electrica, dintre care 88 sunt relativ mici - <4% cota de piata);
- Electrica Furnizare are o cota de piata de 17,04%. Electrica Furnizare este lider de piata pe piata reglementata,

cu o cota de piata de 44,37%, pe piata concurentiala avand o cota de 8,85%. Comparativ, in anul 2017, Electrica Furnizare a avut o cota de piata reglementata de 40,79% si o cota de piata concurentiala de 11,58% (raport ANRE 2017);

- In T3 2018, Grupul a furnizat catre un numar de aproximativ 3,55 milioane de consumatori finali 7,1 TWh de energie electrica, reprezentand o scadere de 4,6% fata de perioada similara a anului anterior.

4. Structura Actionariat

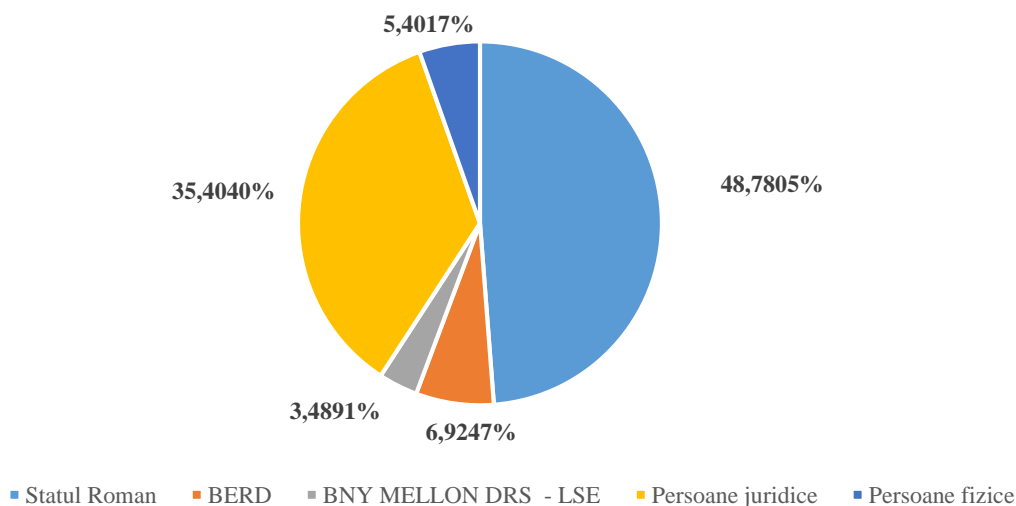
Pana in luna iulie 2014, statul roman, prin Ministerul Energiei, era singurul actionar al Electrica S.A.. Incepand cu data de 4 iulie 2014, actiunile Societatii sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti, iar certificatele globale de depozit sunt listate la London Stock Exchange. Structura actionariatului la data de 30 septembrie 2018 este prezentata mai jos:

Actionar	Numar de actiuni	Participatie detinuta (% din capitalul social)
Statul Roman prin Ministerul Energiei	168.751.185	48,7805%
BERD	23.955.272	6,9247%
Bank of New York Mellon – GDR-uri	12.070.340	3,4891%
Alte persoane juridice	122.476.488	35,4040%
Persoane fizice	18.686.644	5,4017%
Total	345.939.929	100,0000 %

Sursa: Electrica, Depozitarul Central

In urma procesului de stabilizare ulterior Ofertei Publice Initiale, Electrica S.A. 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.

Figura 4: Structura actionariatului la data de 30 septembrie 2018



Sursa: Electrica

5. Rezultate Operationale

Informatie financiara selectata din situatia consolidata simplificata a profitului sau pierderii – in mil. RON:

Indicator	30 septembrie 2018 (nerevizuit si neauditat)	30 septembrie 2017 (nerevizuit si neauditat)	Variatie (%)
Venituri	4.010	4.035	-1%
Alte venituri din exploatare	116	135	-14%
Energie electrica achizitionata	(1.856)	(2.202)	-16%
CertIFICATE VERZI	(258)	(277)	-7%
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	(493)	(450)	9%
Beneficiile angajatilor	(469)	(472)	-1%
Reparatii, intretinere si materiale	(64)	(55)	16%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(323)	(293)	10%
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net	1	1	88%
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(3)	(11)	-75%
Modificari in provizioane, net	(0)	(2)	-98%
Alte cheltuieli de exploatare	(278)	(291)	-4%
Profit din exploatare	384	116	232%
Venituri financiare	10	14	-29%
Cheltuieli financiare	(4)	(3)	20%
Rezultatul financiar net	6	11	-44%
Profit inainte de impozitare	390	126	208%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(75)	(31)	141%
Profit net	315	95	230%
Profit net atribuibil:			
- actionarilor Societatii	315	64	392%
- intereselor fara control	-	31	-100%
Profit net al perioadei	315	95	230%

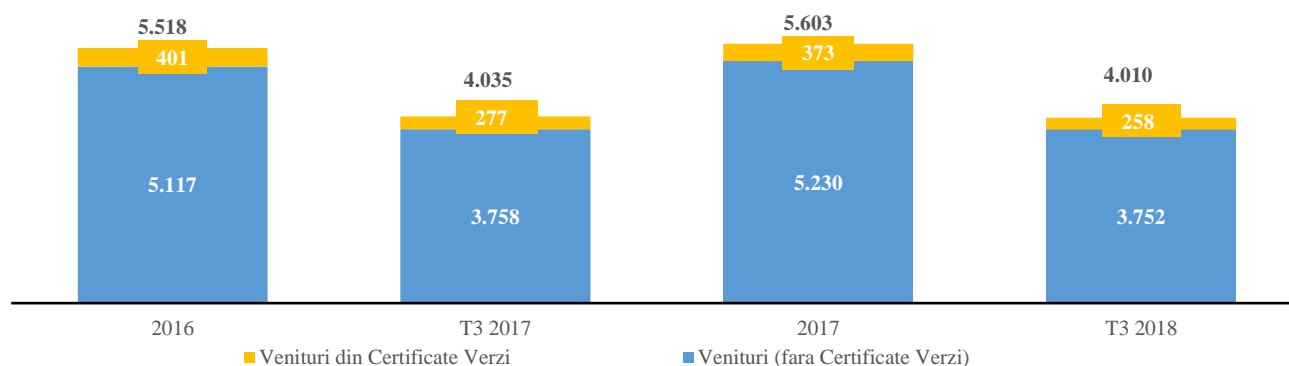
Sursa: Electrica

Indicatori financiari cheie pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2018:

- **Venituri:** 4 mld. RON, in scadere cu 1% comparativ cu primele 9 luni din 2017;
- **EBITDA:** 706 mil. RON, in crestere cu 297 mil. RON comparativ cu aceeași perioada a anului trecut;
- **EBIT:** 384 mil. RON, o crestere de 268 mil. RON comparativ cu T3 2017;
- **EBT:** 390 mil. RON, in urcare cu 264 mil. RON fata de aceeași perioada a anului anterior;
- **Profitul net:** 315 mil. RON, cu 220 mil. RON mai mare ca in T3 2017.

Venituri si alte venituri din exploatare

Figura 5: Venituri T3 2018 si informatii comparative (mil. RON):



Sursa: Electrica

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 si respectiv la 30 septembrie 2017, Electrica a inregistrat venituri si alte venituri din exploatare in valoare de 4.126 milioane RON si respectiv 4.170 milioane RON, ceea ce reprezinta o scadere cu aprox. 43 milioane RON, sau 1%.

Venituri

Incepand cu 1 ianuarie 2018, Grupul a aplicat tratamentul standardului IFRS 15 ‘Venituri din contractele cu clientii’, si astfel s-a eliminat impactul veniturilor din piata de echilibrare, precum si a cheltuielilor aferente, fara a afecta marja din activitatea de Parte Responsabila cu Echilibrarea (“PRE”). Daca acest standard nu ar fi fost implementat, pozitile de Venituri si Energia electrica achizitionata din situatia consolidata simplificata a profitului sau pierderii pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 ar fi fost mai mari cu 75 milioane RON, fara impact asupra marjei.

Prima parte a anului 2017 a fost afectata semnificativ de piata de echilibrare, cand au fost dezechilibre mult mai mari din cauza crizei de energie. Veniturile consolidate prezentate la T3 2017 includ venituri din activitatea de Parte Responsabila cu Echilibrarea de aprox. 249 milioane RON, intrucat Grupul a decis aplicarea IFRS 15 utilizand metoda retrospectiva modificata, fara a retrata valorile din perioada comparativa.

Veniturile au inregistrat o scadere de 25 de milioane RON, sau 1%, fiind efectul net al urmatoarelor factori principali:

- evolutia externa (din afara Grupului): vanzarile de energie electrica catre terti au crescut cu 254 milioane RON, fapt ce a avut un impact favorabil asupra veniturilor consolidate;
- cresterea cu 15 milioane RON a veniturilor din segmentului de distributie;
- scaderea cu 299 milioane RON a segmentului de furnizare.

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, veniturile din segmentul de distributie de energie electrica au crescut cu aprox. 15 milioane RON, sau 1%, la 1.906 milioane RON de la 1.892 milioane RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017; cantitatea totala a scazut usor ca urmare a diminuarii cantitatii distribuite pe nivelul de inalta tensiune cu 24,6%, compensata partial de cresterile inregistrate pe medie si joasa tensiune cu 7,5%, respectiv 1,3%, unde tarifele de distributie sunt mai mari, generand astfel efect pozitiv asupra veniturilor totale din distributia de energie electrica; cresterea veniturilor din energie reactiva a avut de asemenea un impact

pozitiv asupra veniturilor. Veniturile din segmentul de distributie de energie sunt influentate de asemenea si de recunoasterea investitiilor in retea in legatura cu acordurile de concesiune, in conformitate cu IFRIC 12.

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrica au scazut cu 299 milioane RON, sau 9%, la 2.932 milioane RON, de la 3.231 milioane RON in aceeași perioada a anului precedent.

Variatia segmentului de furnizare este generata de doua elemente: furnizarea de energie, ce a avut un impact pozitiv asupra veniturilor segmentului, in principal datorita cresterii preturilor de vanzare cu 9%, ce acopera impactul generat de scaderea de cantitate furnizata cu 4,6%, in timp ce variatia veniturilor din activitatea de Parte Responsabila cu Echilibrarea (PRE) a avut o influenta negativa, in principal ca urmare a contabilizarii PRE incepand cu 1 ianuarie 2018 in conformitate cu IFRS 15, prin care se elimina veniturile din PRE si cheltuiala aferenta.

Valoarea certificatelor verzi inclusa in factura catre consumatorii finali, in conformitate cu reglementarile ANRE, a crescut de la un pret mediu de 45,70 RON/MWh in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 la un pret mediu de 48,74 RON/MWh in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018.

Alte venituri din exploatare

In trimestrul III 2018, alte venituri din exploatare au scazut cu 18.4 milioane RON, sau 14%, la 116 milioane RON, de la 135 milioane RON realizate in aceeași perioada a anului precedent. Scaderea este generata de faptul ca in T3 2017 au fost recunoscute venituri din castigul unor litigii cu clienti avand creante vechi si, de asemenea, din compensari generate de rezilierea contractelor pe segmentul de furnizare.

Energie electrica achizitionata

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, cheltuiala cu energia electrica achizitionata a scazut cu 346 milioane RON, sau 16%, la 1.856 milioane RON, de la 2.202 milioane RON in perioada comparativa.

Aceasta scadere s-a datorat in principal faptului ca prima parte a anului 2017 a fost afectata de evenimentele nefavorabile de pe piata de energie, ce au generat preturi ale energiei electrice semnificativ mai mari comparativ cu T3 2018.

Costul cu energia achizitionata pentru furnizare si echilibrare a scazut cu 296 milioane RON, sau 18%, la 1.306 milioane RON in primele noua luni din 2018, de la 1.602 milioane RON inregistrate in aceeași perioada din 2017, factorul principal fiind reducerea volatilitatii preturilor de achizitie a energiei electrice; din aceasta variatie, o scadere de 75 milioane RON este atribuabila modificarii standardelor de raportare.

In ceea ce priveste segmentul de distributie, in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor in retea a scazut cu 25 milioane RON, sau 6%, la 379 milioane RON, de la 404 milioane RON, evolutia fiind generata de reducerea preturilor de achizitie a energiei electrice (efect pozitiv de 16 milioane RON), si de scaderea cantitatii de energie electrica folosita pentru acoperirea pierderilor in retea (efect pozitiv de 9 milioane RON).

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

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie (milioane RON)	2018	2017
Energie electrica achizitionata pentru acoperirea pierderilor de retea	379	404
Energie electrica achizitionata pentru furnizare si echilibrare	1.306	1.602

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie (milioane RON)	2018	2017
Servicii de transport si de sistem aferente activitatilor de furnizare si echilibrare	171	196
Total energie electrica achizitionata	1.856	2.202

Sursa: Electrica

CertIFICATE VERZI

Costul certificatelor verzi (CV) este recunoscut in situatia profitului sau pierderii pe baza unei cote cantitative stabilite de autoritatea de reglementare si este influentat de cantitatea de CV pe care Grupul trebuie s-o achizitioneze pentru anul curent si pretul de achizitie al CV pe piata centralizata. Costul cu achizitia certificatelor verzi este un cost refacturat.

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, costul cu achizitia CV a scazut cu 19 milioane RON, sau 7%, la 258 milioane RON, de la 277 milioane RON in aceeași perioada a anului trecut.

Aceasta scadere s-a datorat in principal:

- reducerii volumelor furnizate, pentru care exista obligatia de achizitie a certificatelor verzi, cu 8% (23 milioane RON variatie pozitiva);
- impactului regularizarilor – variatie pozitiva de 22 milioane RON, reflectata si in venit si in cheltuiala, in consecinta neavand impact asupra marjei (regularizarea aferenta anului 2017 in suma de 36 milioane RON, cu impact in 2018, comparativ cu regularizarea aferenta anului 2016 in suma de 14 milioane RON, cu impact in 2017);
- cresterii pretului de achizitie a certificatelor verzi cu 1.3%, de la un pret mediu de 132,31 RON/CV in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 la 134,07 RON/CV in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, cumulata cu cresterea cotei medii reglementate de CV impusa furnizorilor de energie electrica de catre ANRE la 0,363 CV/MWh furnizat de la 0,344 CV/MWh furnizat in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017 (26 milioane RON variatie negativa).

Cheltuieli cu constructia retelelor electrice

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, cheltuielile cu constructia retelelor electrice in legatura cu contractele de concesiune au crescut cu aprox. 42 milioane RON, reprezentand 9%, la 493 milioane RON, de la 450 milioane RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017. Aceasta crestere este datorata investitiilor realizate aferente Bazei de Active Reglementate.

Salarii si alte beneficii ale angajatilor

Cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor au scazut cu 3 milioane RON, sau 1%, la 469 milioane RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, de la 472 milioane RON in aceeași perioada a anului precedent, in urma masurilor de optimizare a activitatilor la nivel de Grup.

Reparatii, intretinere si materiale

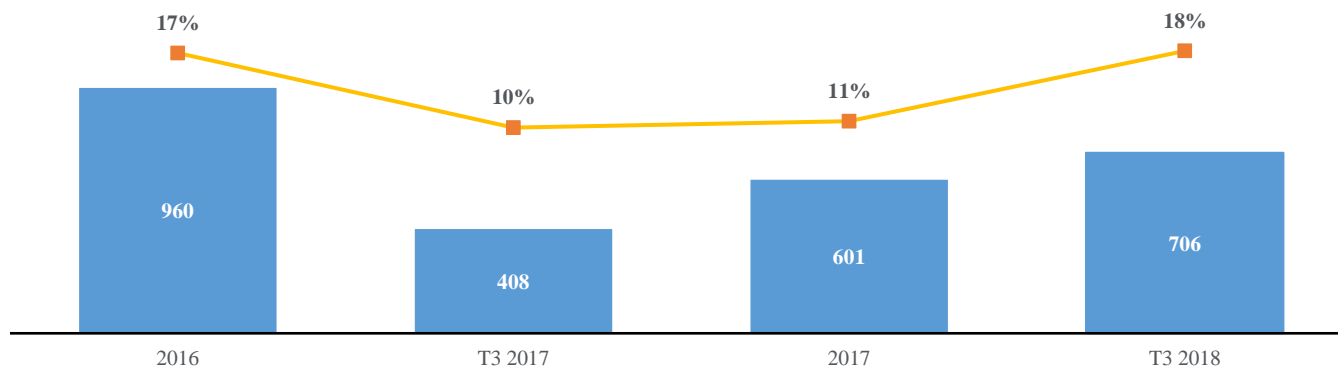
In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, cheltuielile cu reparatii, intretinere si materiale au crescut cu 9 milioane RON, sau 16%, la 64 milioane RON, de la 55 milioane RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2017, avand in vedere procesul de reorganizare a activitatilor de mentenanta, investitii si proiectare ale Grupului pentru a sustine planul de investitii.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare au scazut cu 13 milioane RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 fata de perioada similara din 2017, la 278 milioane RON, de la 291 milioane RON, in principal pentru ca in 2017 Electrica a inregistrat o cheltuiala semnificativa referitoare la litigiul cu Termoelectrica, pentru creante vechi, neincasate, cheltuiala ce nu are efect in 2018.

EBITDA si marja EBITDA

Figura 6: EBITDA si marja EBITDA pentru T3 2018 si informatii comparative (mil. RON si %)

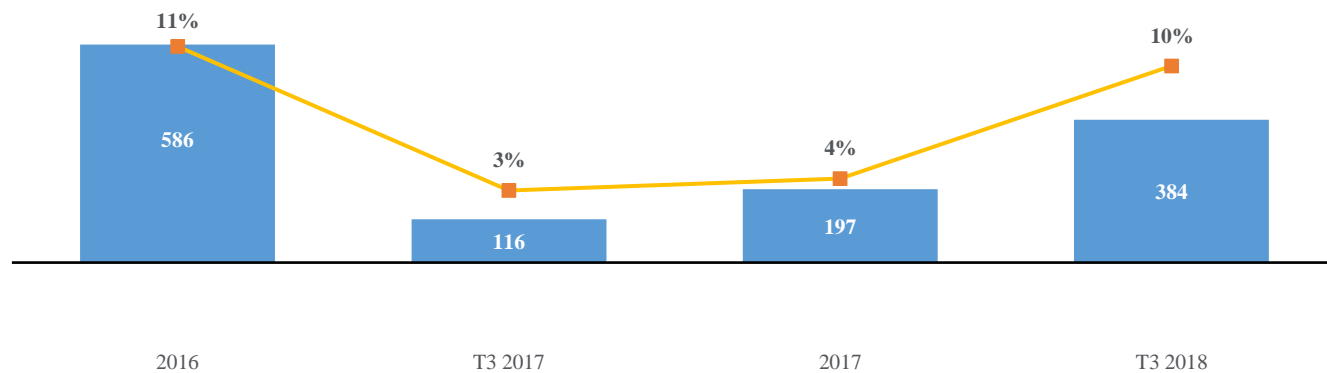


Sursa: Electrica

Profitul operational

Profitul operational (EBIT) al Grupului a crescut cu aprox. 268 milioane RON, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, adaugand la evolutia EBITDA doar impactul deprecierii si al amortizarii, o crestere de 30 mil. RON, sau 10%, in principal ca rezultat al unui nivel mai ridicat al punerilor in functiune a investitiilor, inasa si ca rezultat al reevaluării activelor realizata la 31 decembrie 2017.

Figura 7: EBIT si marja EBIT pentru T3 2018 si informatii comparative (mil. RON si %)



Sursa: Electrica

Rezultatul financiar

Rezultatul financiar net la nivel de grup a scazut cu 44% in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 fata de perioada similara din 2017, ca urmare a reducerii veniturilor financiare, in timp ce cheltuielile au ramas la aproximativ acelasi nivel.

Profitul înainte de impozitare

Profitul înainte de impozitare a crescut cu 264 milioane RON, la 390 milioane RON în perioada de noua luni încheiată la 30 septembrie 2018, de la 126 milioane RON în aceeași perioadă a anului trecut.

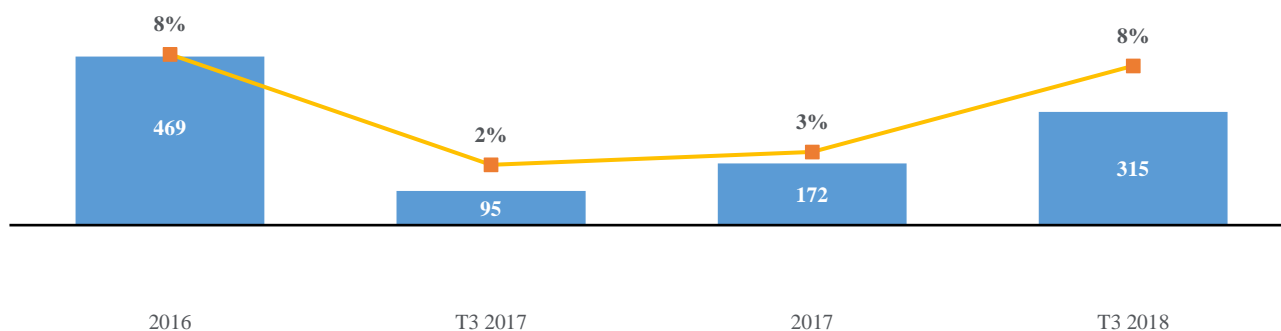
Cheltuiala cu impozitul pe profit

În perioada de noua luni încheiată la 30 septembrie 2018, cheltuiala cu impozitul pe profit a crescut cu 44 milioane RON, la 75 milioane RON, de la 31 milioane RON în perioada de noua luni încheiată la 30 septembrie 2017, această evoluție având același trend ca profitul brut.

Profitul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentați mai sus, în perioada de noua luni încheiată la 30 septembrie 2018, profitul net a crescut cu 220 milioane RON, la 315 milioane RON, de la 95 milioane RON în perioada comparativă.

Figura 8: Profitul net și marja profitului net pentru T3 2018 și informații comparative (mil. RON și %)



Sursa: Electrica

6. Perspective

Tendințe pentru piața de energie

Având în vedere politicile energetice ale UE care au fost dezvoltate, se preconizează ca piața românească de energie electrică va fi caracterizată de următoarele tendințe pe termen mediu și lung:

- Prin finalizarea calendarului de liberalizare, concurența între jucătorii de pe piața de furnizare a energiei electrice este în creștere la nivel național și va fi însoțită de diversificarea portofoliului de produse oferite clienților (oferte pentru gaze naturale, asigurări, produse electrocasnice etc.) și de digitalizarea serviciilor oferite (aplicații mobile, facturi și plăți online, extinderea serviciului de relații cu clienții prin soluții de tip chat);
- Clienților care, în conformitate cu prevederile legale, au dreptul de a beneficia de serviciul universal și nu doresc migrarea în segmentul eligibil, li se va asigura furnizarea de energie electrică în condiții reglementate. Este posibilă apariția unei concurențe moderate și pe acest segment, odată cu noile reguli pentru furnizorii de ultima instanță opționali;
- Tehnologiile de generare distribuită a energiei vor determina distribuitorii de energie să își adapteze procesele și strategiile privind dezvoltarea și modernizarea rețelelor și să ofere soluții producătorilor independenți, având în vedere apariția prosumatorilor, participanți activi în piața de energie; în acest context sunt necesare investiții semnificative pentru îmbunătățirea infrastructurii, atât de transport cât și de distribuție;
- Se estimează că vehiculele complet electrice și vehiculele utilitare ușoare vor crește consumul de energie

electrică în sectorul transporturilor;

- Dezvoltarea tehnologică viitoare va sprijini politicile de **eficiență energetică** precum:
 - Dezvoltarea rețelelor de transport și distribuție, inclusiv implementarea rețelelor inteligente și a contorizării inteligente;
 - Eficientizarea consumului final de energie (integritatea termică a clădirilor, iluminat, aparate electrice, unități cu motor, pompe de caldura, etc.);
 - Implementarea contoarelor inteligente va oferi consumatorilor opțiuni tarifare complexe, informații detaliate legate de comportamentul de consum, ceea ce ar putea conduce la o mai mare flexibilitate și la reducerea cererii în perioadele de varf. Astfel, utilizatorii vor fi mai informați și implicați în procesul de luare a deciziilor, ca participanți activi. Ritmul de implementare a contorizării inteligente depinde de calendarul de implementare care va fi adoptat la nivel național;
 - Reducerea semnificativă a costurilor tehnologiilor fotovoltaice reprezintă o oportunitate de dezvoltare pentru proiectele de generare la scară mai mică, în special în zona casnică;
 - Dezvoltarea infrastructurii de transport și distribuție și interconectarea pe distanțe lungi vor deveni o necesitate. Modelul țintă al pieței de energie electrică, care implică dezvoltarea pieței interne de energie electrică în cadrul Uniunii Europene, va continua să evolueze și să fie în conformitate cu tendințele și provocările viitoare din industria energetică.

Principalii factori de schimbare a pieței de energie electrică sunt prezentați în tabelul de mai jos:

Factori cheie	Descriere	Impact
Evoluția PIB-ului și structura industriei	Cresterea economică este un factor determinant al cererii de energie electrică. Deși nu există o relație unu-la-unu între rata de creștere a PIB-ului și rata de creștere a cererii de energie electrică, există o corelație pozitivă, în principal între cererea industrială de energie electrică și creșterea economică. În viitor, cererea de energie electrică pentru uz casnic și industrial va fi, de asemenea, influențată de politicile de eficiență energetică. Intensificarea consumului de energie electrică este o tendință majoră în România. În perioada 2010-2017 s-a înregistrat o creștere semnificativă a consumului de electricitate, în paralel cu scăderea consumului de gaze, cauzată în principal de reducerea producției din industria grea.	Consumul de energie electrică
Evoluția demografică și dezvoltarea tehnologică	În ciuda declinului demografic înregistrat la nivelul UE și al României (aproximativ 0,5% pe an) consumul de energie electrică este impactat de modificările comportamentului consumatorului și de creșterea urbanizării. De exemplu, se așteaptă ca dispozitivele inteligente să conducă la o creștere masivă a dispozitivelor conectate, implicând un consum de electricitate și la creșterea veniturilor din mai multe industrii.	Consumul de energie electrică
Modificări ale cadrului de reglementare	Cadrul de reglementare a suferit schimbări majore în vederea alinierii legislației românești cu legislația UE. Deși au fost realizați pași importanți, în următorul deceniu se așteaptă schimbări majore, în special ca urmare a noii Strategii Cadru pentru o Uniune Energetică Europeană care subliniază necesitatea integrării și cooperării între statele membre. Din anul 2019 va începe perioada a 4-a de reglementare, iar ANRE a aprobat modificări semnificative ale Metodologiei pentru toate elementele tarifului (rata de rentabilitate reglementată, baza reglementată a activelor, consumul propriu tehnologic, cheltuieli de operare și mentenanță, tarife dinamice de distribuție începând cu anul 2020).	Pretul energiei electrice
Dezvoltarea	Rețelele și contoarele inteligente vor aduce beneficii consumatorilor finali,	Preturile și

Factori cheie	Descriere	Impact
tehnologica	distribuitorilor si furnizorilor, in ceea ce priveste eficienta energetica, optimizarea resurselor si operarea retelelor, implementarea raspunsului la cerere etc. Este necesara pregatirea retelelor si integrarea resurselor distribuite (solutii de stocare, micro-grids, productie locala, masini electrice etc.), considerand inclusiv managementul impactului acestora.	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 si ponderea energiei regenerabile. In plus, Cadrul 2030 prevede obiective si mai ambitioase si prin urmare sunt necesare eforturi sustinute din partea guvernelor si a companiilor de pe piata pentru a le atinge.	Preturile si consumul de energie electrica, cadrul de reglementare

Sursa: Electrica

Cadrul de reglementare

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.

Modificarea de catre ANRE a metodologiei de stabilire a tarifului de distributie si inclusiv a nivelului de remunerare dat de Rata Reglementata a Rentabilitatii, 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.

Pentru **segmentul de distributie**, urmatoarele **modificari** au fost aprobate in septembrie 2018 pentru perioada a IV-a de reglementare (PR4), prin Ordinele ANRE nr. 168 si nr. 169/2018:

- Rata Reglementata a Rentabilitatii (RRR) devine 5,66% pentru activele existente in Baza de Active Reglementate (BAR) la 31.12.2018, iar pentru investitiile in retelele de distributie (RED) puse in functiune incepand cu PR4, se acorda un stimulent de 1% (RRR = 6,66%). RRR se poate revizui anual in functie de evolutia valorilor parametrilor luati in considerare pentru RRR;
- Excluderea din BAR a mijloacelor fixe neinregistrate ca mijloace fixe si/sau inchiriate; inflatia este considerata automat de catre ANRE, pana cand diferenta dintre BAR inflatat si valoarea neta contabila a mijloacelor fixe incluse in BAR este mai mica de 5%; BAR se va diminua cu iesirile din BAR initial efectuate in perioada 2005-2018;
- Valoarea programului anual de investitii trebuie sa fie cel putin egala cu valoarea costului cu amortizarea reglementata totala anuala prognozata, iar in caz de nerealizare integrala a planurilor de investitii, se vor efectua corectii anuale;
- In ceea ce priveste consumul propriu tehnologic (CPT), tintele pentru 2019 trebuie sa fie egale cu minimul realizarilor din perioada curenta de reglementare; valoarea de referinta pentru tinta CPT pentru joasa tensiune va fi minimul intre valoarea aprobata pentru 2018 si valorile realizate in perioada curenta, urmand o reducere liniara pana in 2023, cuprinsa intre 15% si 25%, in functie de valoarea de referinta; pretul CPT prognozat ex-ante de ANRE va fi egal cu media valorilor realizate de operatorii de distributie (OD) si operatorul de transport si de sistem (OTS) in perioada cumulata sem. II 2017 si sem. I 2018 si limitata la 5% cantitate din piata de echilibrare (PE), fara considerarea valorilor extreme. Pretul CPT recunoscut de ANRE ex-post va fi minimul intre pretul realizat de OD si un pret de referinta stabilit ca medie a preturilor realizate de OD si OTS, limitat la 5% cantitate PE, fara valorile extreme;

- Costurile controlabile (OPEX Controlabil) pentru 2019 se vor stabili pe baza analizelor comparative si a solicitarilor justificate de OD. Costurile de operare si mentenanta (cu exceptia costurilor cu personalul si securitatea muncii) sunt supuse unui factor de eficienta plafonat la maxim 2%, iar 40% din castigul de eficienta va fi pastrat de OD; castigul de eficienta luat in considerare este de maxim 5%. Metodologia prevede noi criterii de recunoastere a costurilor prin raportare la prudenta lor, precum si efectuarea corectiilor anuale intre valorile prognozate si cele realizate;
- Costurile cu societatile afiliate se vor recunoaste pe baza analizelor comparative, a pretului pietei si a criteriilor de prudenta;
- Conform noii Metodologii, profitul din alte activitati este plafonat la maxim 5%, necesarul de fond de rulment se va elimina din venit (tarife), si incepand cu 2020, OD sunt obligati sa ofere tarife de distributie dinamice la cererea utilizatorilor sau a furnizorilor acestora.

In ceea ce priveste schimbarile legislatiei din Romania, relevante pentru **segmentul de furnizare**, cele mai semnificative sunt:

- Liberalizarea completa a pietei de energie electrica incepand cu 1 ianuarie 2018, care poate modifica, in perioada urmatoare, structura portofoliului de clienti, in special prin migrarea clientilor casnici in segmentul eligibil;
- Cresterea competitiei in zona FUI obligati - FUI optionali, care va conduce la masuri ferme pentru reducerea costurilor si implementarea unor noi strategii in zona de achizitie energie electrica in piata angro, respectiv strategii de hedging volumetric si hedging valoric sustinute de aplicatii IT ce vor permite calcule rapide referitoare la intregul portofoliu si prognoza preturilor;
- Legea 184/2018 si faptul ca prosumatorii pot vinde energia electrica produsa si livrata in reseaua electrica furnizorilor de energie electrica cu care acestia au incheiate contracte de furnizare a energiei electrice, precum si dreptul prosumatorului de a beneficia de serviciul de regularizare intre valoarea energiei electrice livrate si valoarea energiei electrice consumate din retea, vor determina modificari ale Ordinul ANRE nr. 88/2015 pentru aprobarea contractelor - cadru de furnizare a energiei electrice la clientii casnici si noncasnici ai furnizorilor de ultima instanta, a conditiilor generale pentru furnizarea energiei electrice la clientii finali ai furnizorilor de ultima instanta, a modelului facturii de energie electrica si a modelului conventiei de consum energie electrica, utilizate de furnizorii de ultima instanta.

Grupul Electrica

In prezent, Electrica se afla in proces de revizuire a strategiei sale pe termen mediu si lung pentru a incorpora si fructifica schimbarile din mediul extern national si international, luand in considerare de asemenea schimbarile la nivel organizational.

Grupul analizeaza optiunile strategice si urmareste implementarea de masuri de eficientizare, inclusiv prin programe de restructurare si transformare ale diviziilor grupului, programe de instruire si dezvoltare a personalului, reproiectarea modelelor de business, introducerea unui sistem de contracte de prestari servicii intra-grup sau intrarea in noi segmente de business, astfel incat atat calitatea serviciilor oferite sa se imbunatateasca, cat si performanta financiara.

Cele mai importante ipoteze luate in considerare pentru revizuirea strategiei sunt urmatoarele:

- Mixul energetic din Romania se schimba semnificativ, fiind puternic afectat de aparitia surselor regenerabile de energie, completat de aparitia prosumatorilor in urmatorii ani;
- Economia Romaniei va avea o tendinta de crestere pe termen lung; cu toate acestea, tendintele diferite in consumul de energie electrica conduc la o perspectiva stabila pe termen lung (tendinta de crestere a consumului de energie electrica pe termen mediu, insa stagnare/ scadere pe termen lung);
- 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;
- In segmentul de furnizare, liberalizarea pietei a modificat semnificativ mediul, solicitand repositionarea tuturor actorilor din piata; aditional, au aparut provocari si in modelul de business al FUI;
- Nu au fost luate in considerare turbulente geopolitice majore, care ar putea afecta in mod semnificativ piata de energie electrica din Romania;
- Pietele financiare vor permite accesul la surse de finantare pentru a sprijini programele de investitii ale companiilor.

A se avea in vedere faptul ca alti factori care nu au fost prezentati mai sus, sau care nu au fost luati in considerare de Grup pot aparea si pot avea un impact semnificativ in implementarea si evolutia strategiei Grupului.

7. Cheltuieli De Capital

O parte importanta a strategiei de afaceri a Electrica include implementarea planului de investitii. Activitatile Electrica necesita investitii semnificative de capital in principal in legatura cu operatiunile sale in segmentul de distributie de energie electrica. In plus, activele Electrica necesita mentenanta periodica si modernizari pentru a imbunatati eficienta operationala.

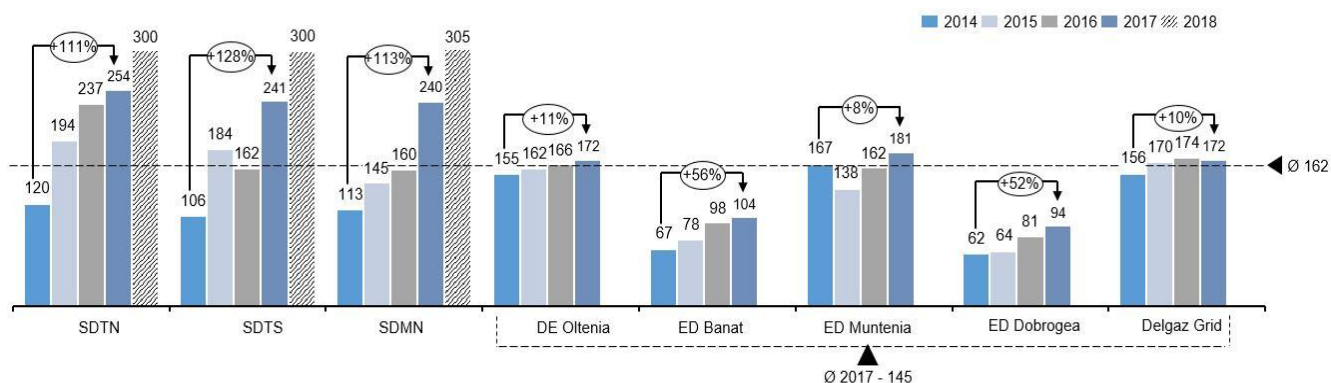
Cheltuielile de capital ale Electrica in perioadele de noua luni incheiate la 30 septembrie 2018 si 30 septembrie 2017 au fost in suma de 504 milioane RON, respectiv 462 milioane RON.

Volumul investitiilor in reseaua de distributie a fost in crestere cu aprox. 42 milioane RON, respectiv 9%, la 493 milioane RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, de la 450 milioane RON realizate in aceeaasi perioada a anului 2017. Aceasta crestere este datorata investitiilor realizate aferente Bazei de Active Reglementate.

Volumul investitiilor a avut un impact material, si, potrivit asteptarilor Electrica, va continua sa aiba un asemenea impact asupra rezultatelor operationale ale Electrica, asupra gradului de indatorare a Electrica, si asupra fluxurilor de numerar viitoare.

Investitiile de capital in reseaua de distributie vor avea impactul pozitiv anticipat asupra rezultatelor operationale in masura in care sunt recunoscute in Baza de Active Reglementate de catre ANRE si tinand cont de rata de rentabilitate aprobata de catre autoritatea de reglementare.

Figura 9: Investitiile in retea pentru toti OD nationali pentru perioada 2014-2018 si variatia 2017 vs. 2014 (mil. RON)



Sursa: Raportul anual ANRE si Electrica

Pe parcursul PR3, Grupul Electrica a avut cel mai ambitios plan de investitii pe termen mediu, corelat cu obiectivele asumate post-IPO. In anul 2017, executia investitiilor a fost sustinuta de masurile de optimizare implementate in cadrul ariei de distributie, SDMN si SDTS imbunatatindu-si semnificativ performanta fata de anul anterior. Performanta medie a OD Electrica in 2017 in ceea ce priveste punerile in functiune, insemnand 92,8% din valorile planificate, a fost cu ~69% mai mare decat valoarea medie nationala realizata in 2017 de ceilalti OD.

8. Declaratii

Pe baza celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate nerevizuite si neauditate intocmite pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 in conformitate cu Standardul International de Contabilitate IAS 34 – Raportari Financiare Interimare, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de numerar ale Grupului Electrica, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca acest Raport, intocmit in conformitate cu art. 67 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si cu anexa nr. 13 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, cuprinde informatii corecte si conforme cu realitatea cu privire la dezvoltarea si performanta Grupului.

Presedinte Consiliu de Administratie,

Doina Elena DASCALU

Director General,

Corina Georgeta POPESCU

Director Financiar,

Mihai DARIE

9. Anexe

9.1. Acte Juridice Raportate Conform Art. 82 Din Legea 24/2017

In prima parte a anului 2018 (pana in prezent) au fost emise sase rapoarte curente cu privire la actele juridice incheiate in conformitate cu dispozitiile art. 82 din Legea 24/2017 (anterior art. 225 din Legea 297/2004, abrogat):

- Raport curent din data de 3 ianuarie 2018:
 - Contract subsecvent nr. 344/29.12.2017 cu Filiala de Intretinere si Servicii Energetice “Electrica Serv”: Servicii transport auto la sediul Electrica pentru perioada 1 ianuarie 2018 - 30 iunie 2018;
- Raport curent din data de 29 martie 2018:
 - Contract de transfer de activitate nr. 42/28.03.2018 cu Electrica Furnizare: Transfer de activitate si active a activitatilor de Parte Responsabila cu Echilibrarea
- Raport curent din data de 5 aprilie 2018:
 - Contract de imprumut nr. 74/05.04.2018 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Muntenia Nord” - Acordarea unui imprumut in cuantum de maxim 230 milioane RON
 - Contract de imprumut nr. 75/05.04.2018 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Nord” - Acordarea unui imprumut in cuantum de maxim 160 milioane RON
 - Contract de imprumut nr. 73/05.04.2018 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Sud” - Acordarea unui imprumut in cuantum de maxim 130 milioane RON
- Raport curent din data de 27 aprilie 2018:
 - Contractul de servicii nr. 153/27.04.2018 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Muntenia Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR
 - Contractul de servicii nr. 155/27.04.2018 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR
 - Contractul de servicii nr. 154/27.04.2018 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Sud” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR
- Raport curent din data de 29 mai 2018:
 - Contract de imprumut nr. 167/29.05.2018 cu Servicii Energetice Muntenia - Acordarea unui imprumut in cuantum de maxim 5.500.000 RON
- Raport curent din data de 25 octombrie 2018:
 - Contract de servicii nr. 219/24.10.2018 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Muntenia Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR pentru perioada 1 octombrie 2018 – 28 februarie 2019

9.2. Indicatori economico-financiari ai Grupului Electrica la data de 30 septembrie 2018 conform Anexei 13/ Regulamentul ASF nr. 5/2018

Indicator	Formula	Valoare
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/ Datorii curente	2
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/ Capital propriu * 100	6%
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/ Cifra de afaceri * 270	52 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/ Active imobilizate	0,7