SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

Situatii financiare interimare consolidate simplificate

la data si pentru perioada de trei luni incheiata la

31 martie 2020

intocmite in conformitate cu

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

Cuprins

Situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare **1**

Situatia consolidata simplificata a profitului sau pierderii **3**

Situatia consolidata simplificata a rezultatului global **4**

Situatia consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii **5**

Situatia consolidata simplificata a fluxurilor de numerar **7**

Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate

1. Entitatea care raporteaza si informatii generale 9
2. Bazele contabilitatii 10
3. Bazele evaluarii 11
4. Politici contabile semnificative 11
5. Segmente operationale 11
6. Venituri 16
7. Alte venituri din exploatare 17
8. Energie electrica si gaze naturale achizitionate 17
9. Rezultat pe actiune 17
10. Impozit pe profit 18
11. Creante comerciale 18
12. Numerar si echivalente de numerar 19
13. Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni 19
14. Alte datorii 20
15. Imprumuturi bancare pe termen lung 20
16. Provizioane 21
17. Instrumente financiare - valori juste 21
18. Parti afiliate 22
19. Conditionalitati 24
20. Evenimente ulterioare 26

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE

LA DATA DE 31 MARTIE 2020

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

	Nota	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2019 (auditat)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale privind acorduri de concesiune		5.215.598	5.188.155
Alte imobilizari necorporale		11.921	13.410
Imobilizari corporale		535.664	544.098
Numerar restrictionat	12	320.000	320.000
Creante privind impozitul amanat		19.302	19.887
Alte active imobilizate		1.383	1.845
Active aferente drepturilor de utilizare		24.838	35.034
Total active imobilizate		**6.128.706**	**6.122.429**
Active circulante			
Creante comerciale	11	943.022	889.979
Alte creante		29.816	28.503
Numerar si echivalente de numerar	12	626.703	607.506
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	13	-	66.471
Stocuri		88.343	74.370
Cheltuieli in avans		5.182	2.699
Creante privind impozitul pe profit curent		8.288	8.288
Active detinute in vederea vanzarii		16.564	17.027
Total active circulante		**1.717.918**	**1.694.843**
Total active		**7.846.624**	**7.817.272**
CAPITALURI PROPRII SI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social		3.464.436	3.464.436
Prime de emisiune		103.049	103.049
Actiuni proprii		(75.372)	(75.372)
Contributii ale actionarilor in natura		7	7
Rezerva din reevaluare		85.159	87.665
Rezerve legale		371.833	371.833
Rezultat reportat		1.720.501	1.637.909
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		**5.669.613**	**5.589.527**
Total capitaluri proprii		**5.669.613**	**5.589.527**

(Continuare la pagina 2)

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE

LA DATA DE 31 MARTIE 2020

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

	Nota	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2019 (auditat)
Datorii			
Datorii pe termen lung			
Leasing - termen lung		6.796	9.607
Datorii privind impozitul amanat		165.456	168.138
Beneficiile angajatilor		126.424	126.424
Alte datorii	14	35.699	36.775
Imprumuturi bancare pe termen lung	15	557.461	432.786
Total datorii pe termen lung		**891.836**	**773.730**
Datorii curente			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		113	1.008
Leasing - termen scurt		19.506	26.900
Descoperiri de cont	12	343.098	350.624
Datorii comerciale		546.631	730.455
Alte datorii	14	227.492	218.285
Venituri amanate		6.744	6.918
Beneficiile angajatilor		80.419	87.857
Provizioane	16	18.991	19.558
Datorii privind impozitul pe profit curent		19.774	4.898
Portiunea curenta a imprumuturilor bancare pe termen lung	15	22.407	7.512
Total datorii curente		**1.285.175**	**1.454.015**
Total datorii		**2.177.011**	**2.227.745**
Total capitaluri proprii si datorii		**7.846.624**	**7.817.272**

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

Director General	**Director Financiar**
Georgeta Corina Popescu	Mihai Darie

13 mai 2020

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII

PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2020

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

	Nota	Perioada de trei luni incheiata la	
		31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Venituri	6	1.657.704	1.583.715
Alte venituri din exploatare	7	37.103	42.569
Energie electrica si gaze naturale achizitionate	8	(1.037.236)	(1.135.214)
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		(128.302)	(138.258)
Beneficiile angajatilor		(176.948)	(149.347)
Reparatii, intretinere si materiale		(22.372)	(21.537)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale		(123.872)	(121.568)
Alte cheltuieli de exploatare		(106.082)	(107.428)
Profit/(Pierdere) din exploatare		**99.995**	**(47.068)**
Venituri financiare		3.703	3.858
Cheltuieli financiare		(5.934)	(3.568)
Rezultatul financiar net		**(2.231)**	**290**
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare		**97.764**	**(46.778)**
(Cheltuiala)/Venit cu impozitul pe profit	10	(17.678)	5.923
Profitul/(Pierderea) net(a)		**80.086**	**(40.855)**
Profitul/(Pierderea) net(a) atribuibil(a):			
- actionarilor Societatii		80.086	(40.855)
Profitul/(Pierderea) net(a)		**80.086**	**(40.855)**
Rezultat pe actiune			
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	9	**0,24**	**(0,12)**

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

Director General

Georgeta Corina Popescu

Director Financiar

Mihai Darie

13 mai 2020

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL

PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2020

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

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Profitul/(Pierderea) net(a)	**80.086**	**(40.855)**
Alte elemente ale rezultatului global	-	**-**
Total rezultat global	**80.086**	**(40.855)**
Total rezultat global atribuibil:		
- actionarilor Societatii	80.086	(40.855)
Total rezultat global	**80.086**	**(40.855)**

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

Director General	**Director Financiar**
Georgeta Corina Popescu	Mihai Darie

13 mai 2020

	Atribuibile actionarilor Societatii							
	Capital social	**Prima de emisiune**	**Actiuni proprii**	**Contributii ale actionarilor in natura**	**Rezerva din reevaluare**	**Rezerve legale**	**Rezultat reportat**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 ianuarie 2020 (auditat)	**3.464.436**	**103.049**	**(75.372)**	**7**	**87.665**	**371.833**	**1.637.909**	**5.589.527**
Rezultat global								
Profitul net (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	80.086	**80.086**
Total rezultat global (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	**80.086**	**80.086**
Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat si nerevizuit)								
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	-	(2.506)	-	2.506	-
Sold la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**3.464.436**	**103.049**	**(75.372)**	**7**	**85.159**	**371.833**	**1.720.501**	**5.669.613**

(Continuare la pagina 6)

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2020

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

	Atribuibile actionarilor Societatii							
	Capital social	**Prima de emisiune**	**Actiuni proprii**	**Contributii ale actionarilor in natura**	**Rezerva din reevaluare**	**Rezerve legale**	**Rezultat reportat**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 1 ianuarie 2019 (auditat)	**3.459.399**	**103.049**	**(75.372)**	**5.144**	**108.704**	**352.038**	**1.675.479**	**5.628.441**
Rezultat global								
Pierdere neta (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	(40.855)	**(40.855)**
Total rezultat global (neauditat si nerevizuit)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(40.855)**	**(40.855)**
Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat si nerevizuit)								
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	-	(4.239)	-	4.239	**-**
Sold la 31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)	**3.459.399**	**103.049**	**(75.372)**	**5.144**	**104.465**	**352.038**	**1.638.863**	**5.587.586**

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

Director General

Georgeta Corina Popescu

Director Financiar

Mihai Darie

13 mai 2020

	Nota	Perioada de trei luni incheiata la	
		31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare			
Profit/(Pierderea) net(a)		**80.086**	**(40.855)**
Ajustari pentru:			
Amortizarea imobilizarilor corporale		8.758	9.951
Amortizarea imobilizarilor necorporale		115.114	111.617
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net		-	(363)
Castig din casarea de imobilizari corporale		(61)	(230)
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	11	18.311	12.395
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii		32	98
Modificari in provizioane, net	16	(567)	(382)
Rezultatul financiar net		2.231	(290)
Cheltuiala/(Venitul) cu impozitul pe profit	10	17.678	(5.923)
		241.582	**86.018**
Modificari in:			
Creante comerciale		(71.441)	(143.396)
Alte creante		(266)	3.790
Cheltuieli in avans		(2.483)	(6.217)
Stocuri		(13.973)	(5.731)
Datorii comerciale		(122.818)	84.378
Alte datorii		9.171	12.824
Beneficiile angajatilor		(7.438)	(20.026)
Venit amanat		(174)	(133)
Numerar generat din activitatea de exploatare		**32.160**	**11.507**
Dobanzi platite		(5.807)	(1.789)
Impozit pe profit platit		(4.899)	(1.894)
Numerar net din activitatea de exploatare		**21.454**	**7.824**

(Continuare la pagina 8)

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR

PENTRU PERIOADA DE TREI LUNI INCHEIATA LA 31 MARTIE 2020

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

	Nota	Perioada de trei luni incheiata la	
		31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii			
Plati pentru achizitia de imobilizari corporale		(2.640)	(4.322)
Plati pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(191.420)	(305.338)
Plati pentru achizitia de alte imobilizari necorporale		(64)	(49)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		519	2.616
Constituirea de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	13	-	(173.000)
Incasari la scadenta depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni	13	66.471	101.000
Dobanzi incasate		3.608	3.464
Numerar net utilizat in activitatea de investitii		**(123.526)**	**(375.629)**
Fluxuri de numerar din activitatea de finantare			
Trageri din imprumuturi bancare pe termen lung	15	139.017	-
Plati aferente leasing		(9.224)	(9.642)
Dividende platite		(119)	(108)
Rambursarea finantarilor pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(879)	(4.462)
Numerar net generat din/(utilizat in) activitatea de finantare		**128.795**	**(14.212)**
Cresterea/(Descresterea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		**26.723**	**(382.017)**
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		256.882	546.758
Numerar si echivalente de numerar la 31 martie	12	**283.605**	**164.741**

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

Tranzactiile nemonetare sunt prezentate in Nota 12.

Director General	**Director Financiar**
Georgeta Corina Popescu	Mihai Darie

13 mai 2020

1 Entitatea care raporteaza si informatii generale

Aceste situatii financiare sunt situatiile financiare interimare consolidate simplificate ale Societatii Energetice Electrica S.A. („Societatea" sau „Electrica SA") si ale filialelor sale (impreuna „Grupul") la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020.

Sediul social al Societatii este in 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 31 martie 2020 si 31 decembrie 2019, actionarul principal al Societatii Energetice Electrica S.A. este Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri (inregistrat ca actionar la Depozitarul Central in data de 11 februarie 2020) care detine o cota de participatie de 48,79% din capitalul social.

Actiunile Societatii sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti, iar certificatele globale de depozit sunt cotate la London Stock Exchange.

La 31 martie 2020 si 31 decembrie 2019, filialele Societatii sunt urmatoarele:

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 31 martie 2020	% participatie la 31 decembrie 2019
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A. ("SDEE Muntenia Nord S.A.")	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	99,9999719027621%	99,9999719027621%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A. ("SDEE Transilvania Nord S.A.")	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999731116341%	99,9999731116341%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A. ("SDEE Transilvania Sud S.A.")	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	99,999977637%	99,999977637%
Electrica Furnizare S.A.	Comercializarea energiei electrice si furnizarea de gaze naturale	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.	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%	100%

In data de 27 martie 2020, Consiliul de Administratie al Electrica SA a decis aprobarea de principiu a fuziunii prin absorbtie dintre Electrica Serv S.A. si Servicii Energetice Muntenia S.A. si participarea societatilor la fuziune, cu Electrica Serv S.A. ca societate absorbanta.

Activitatile principale ale Grupului sunt operarea si constructia retelelor de distributie a energiei electrice si furnizarea energiei electrice si gazelor naturale 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.

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 198,199,197/20.12.2018		
	1 ianuarie-28 februarie 2019		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
SDEE Transilvania Nord S.A.	18,16	60,00	158,67
SDEE Transilvania Sud S.A.	20,27	60,10	160,31
SDEE Muntenia Nord S.A.	15,21	48,29	162,46

	Ordin 25,26,24/25.02.2019		
	1 martie-30 iunie 2019		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
SDEE Transilvania Nord S.A.	18,58	61,40	162,38
SDEE Transilvania Sud S.A.	20,75	61,52	164,08
SDEE Muntenia Nord S.A.	15,56	49,40	166,20

	Ordin 228,229,227/16.12.2019		
	1 ianuarie-15 ianuarie 2020		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
SDEE Transilvania Nord S.A.	19,11	65,48	171,98
SDEE Transilvania Sud S.A.	20,69	62,49	169,01
SDEE Muntenia Nord S.A.	16,97	54,09	180,15

	Ordin 8,9,7/15.01.2020		
	Incepand cu 16 ianuarie 2020		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
SDEE Transilvania Nord S.A.	18,77	64,31	168,91
SDEE Transilvania Sud S.A.	20,31	61,34	165,90
SDEE Muntenia Nord S.A.	16,68	53,16	177,06

2 Bazele contabilitatii

Aceste situatii financiare interimare consolidate 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 2019. 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 2019.

Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost intocmite in vederea depunerii la Bursa de Valori Bucuresti. Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 13 mai 2020.

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 2019.

3 Bazele evaluarii

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia terenurilor si cladirilor, care sunt evaluate pe baza modelului reevaluarii.

4 Politici contabile semnificative

Politicile 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 2019.

Noile amendamente la standardele existente intrate in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2020 nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului.

5 Segmente operationale

(a) Bazele segmentarii

Operatiunile fiecarui segment raportabil sunt sumarizate mai jos:

Segmente raportabile	Activitate
Furnizare de energie electrica si gaze naturale	Achizitie de energie electrica si gaze naturale si vanzare a energiei electrice si gazelor naturale catre consumatorii finali
Distributie de energie electrica	Serviciul de distributie a energiei electrice (include Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A., Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A., Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A., Electrica Serv S.A. si activitatea efectuata de Societatea Energetica Electrica S.A. in segmentul de distributie)
Servicii aferente retelelor de distributie externe	Reparatii, mentenanta si alte servicii pentru retele de distributie detinute de alti operatori de distributie (include Servicii Energetice Muntenia S.A.)
Sediul central	Include activitati corporative la nivelul societatii mama

Consiliul de Administratie al Societatii revizuieste raportarile interne pentru fiecare segment. Profitul inainte de dobanzi, impozitare, amortizare si depreciere („EBITDA") al fiecarui segment este utilizat pentru evaluarea performantei, intrucat conducerea considera ca aceasta informatie este una dintre cele mai relevante in evaluarea rezultatelor segmentelor.

Exista nivele diferite de integrare intre segmentele de furnizare a energiei electrice, distributie energiei electrice si segmentele externe de intretinere a retelelor electrice. Aceasta integrare include distributia energiei electrice si servicii comune de intretinere a retelelor electrice. Politica de stabilire a preturilor intra-segmente se determina pe baza principiului valorii de piata.

(b) Informatii cu privire la segmentele raportabile

Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**Furnizare de energie electrica si gaze naturale**	**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	1.316.314	331.595	9.795	-	**1.657.704**	-	**1.657.704**
Venituri din tranzactii cu alte segmente	12.749	333.264	60	-	**346.073**	(346.073)	**-**
Veniturile segmentului raportabil	**1.329.063**	**664.859**	**9.855**	**-**	**2.003.777**	**(346.073)**	**1.657.704**
Profitul/(Pierderea) segmentului raportabil inainte de impozitare	**126.050**	**(23.602)**	**482**	**(5.166)**	**97.764**	**-**	**97.764**
Rezultat financiar net	1.454	(15.193)	(56)	11.564	**(2.231)**	-	**(2.231)**
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(3.142)	(115.267)	(273)	(5.190)	**(123.872)**	-	**(123.872)**
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii	-	(32)	-	-	**(32)**	-	**(32)**
EBITDA*	127.738	106.890	811	(11.540)	**223.899**	-	**223.899**
(Ajustari)/Reluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(13.209)	(5.114)	12	-	**(18.311)**	-	**(18.311)**
Profitul/(Pierderea) net(a) a(l) segmentului	106.154	(21.410)	508	(5.166)	**80.086**	-	**80.086**
Beneficiile angajatilor	(21.698)	(144.009)	(4.152)	(7.089)	**(176.948)**	-	**(176.948)**
Cheltuieli de capital	419	132.196	127	341	**133.083**	-	**133.083**
Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)							
Venituri de la clientii externi	1.250.043	327.154	6.518	-	**1.583.715**	-	**1.583.715**
Venituri din tranzactii cu alte segmente	11.186	317.037	200	-	**328.423**	(328.423)	**-**
Veniturile segmentului raportabil	**1.261.229**	**644.191**	**6.718**	**-**	**1.912.138**	**(328.423)**	**1.583.715**
(Pierderea)/Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	**(25.129)**	**(22.501)**	**(872)**	**1.979**	**(46.523)**	**(255)**	**(46.778)**
Rezultat financiar net	798	(11.847)	-	11.339	**290**	-	**290**
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(3.724)	(111.650)	(882)	(5.312)	**(121.568)**	-	**(121.568)**
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net	-	363	-	-	**363**	-	**363**
EBITDA*	(22.203)	100.633	10	(4.048)	**74.392**	(255)	**74.137**
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(9.277)	(3.118)	-	-	**(12.395)**	-	**(12.395)**
(Pierderea)/Profitul net(a) a(l) segmentului	(20.426)	(21.303)	(850)	1.979	**(40.600)**	(255)	**(40.855)**
Beneficiile angajatilor	(17.489)	(122.742)	(3.682)	(5.434)	**(149.347)**	-	**(149.347)**
Cheltuieli de capital	353	142.750	213	171	**143.487**	**-**	**143.487**

La 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**Furnizare de energie electrica si gaze naturale**	**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	**1.153.702**	**7.525.778**	**133.377**	**553.550**	**9.366.407**	**(1.519.783)**	**7.846.624**
Creante comerciale si alte creante	819.534	603.028	18.961	1.262	**1.442.785**	(469.947)	**972.838**
Numerar si echivalente de numerar	201.966	250.565	3.925	170.247	**626.703**	-	**626.703**
Numerar restrictionat	-	-	-	320.000	**320.000**	-	**320.000**
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	741.107	539.399	6.465	59.305	**1.346.276**	(456.035)	**890.241**
Descoperiri de cont	-	343.098	-	-	**343.098**	-	**343.098**
Leasing	1.416	22.845	406	1.635	**26.302**	-	**26.302**
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	579.981	-	-	**579.981**	-	**579.981**
La 31 decembrie 2019 (auditat)							
Activele segmentului	**1.131.164**	**7.270.810**	**130.554**	**633.104**	**9.165.632**	**(1.348.360)**	**7.817.272**
Creante comerciale si alte creante	745.470	455.539	15.053	919	**1.216.981**	(298.499)	**918.482**
Numerar si echivalente de numerar	258.960	167.077	1.192	180.277	**607.506**	-	**607.506**
Numerar restrictionat	-	-	-	320.000	**320.000**	-	**320.000**
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	-	-	-	66.471	**66.471**	-	**66.471**
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	838.054	492.300	4.058	9.771	**1.344.183**	(270.811)	**1.073.372**
Descoperiri de cont	-	350.624	-	-	**350.624**	-	**350.624**
Leasing	1.736	32.542	420	1.809	**36.507**	-	**36.507**
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	441.306	-	-	**441.306**	-	**441.306**

Componenta segmentului raportabil Distributia energiei electrice este dupa cum urmeaza:

Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**Distributie Muntenia Nord**	**Distributie Transilvania Nord**	**Distributie Transilvania Sud**	**Mentenanta retelei de distributie**	**Eliminari**	**Total Distributie de energie electrica**
Venituri de la clienti externi	99.094	106.769	121.064	4.668	-	**331.595**
Venituri din tranzactii cu alte segmente	119.779	106.619	105.108	34.261	(32.503)	**333.264**
Veniturile segmentului raportabil	**218.873**	**213.388**	**226.172**	**38.929**	**(32.503)**	**664.859**
(Pierderea)/Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	**(20.794)**	**3.638**	**(5.037)**	**(1.978)**	**569**	**(23.602)**
Rezultatul financiar net	(4.993)	(4.965)	(5.487)	252	-	**(15.193)**
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(33.112)	(38.014)	(36.816)	(7.894)	569	**(115.267)**
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii	-	-	-	(32)	-	**(32)**
EBITDA*	17.311	46.617	37.266	5.696	-	**106.890**
(Ajustari)/Reluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(4.902)	51	(298)	35	-	**(5.114)**
(Pierderea)/Profitul net(a) a(l) segmentului	(18.602)	3.287	(4.862)	(1.802)	569	**(21.410)**
Beneficiile angajatilor	(45.728)	(43.611)	(46.556)	(8.114)	-	**(144.009)**
Cheltuieli de capital	44.896	36.178	51.077	45	-	**132.196**
Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)						
Venituri de la clienti externi	88.542	108.227	126.175	4.210	-	**327.154**
Venituri din tranzactii cu alte segmente	111.149	98.390	105.491	30.551	(28.544)	**317.037**
Veniturile segmentului raportabil	**199.691**	**206.617**	**231.666**	**34.761**	**(28.544)**	**644.191**
(Pierderea)/ Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	**(15.557)**	**(721)**	**(9.521)**	**2.729**	**569**	**(22.501)**
Rezultatul financiar net	(3.970)	(4.085)	(3.222)	(570)	-	**(11.847)**
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(31.676)	(37.756)	(35.607)	(7.180)	569	**(111.650)**
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net	363	-	-	-	-	**363**
EBITDA*	19.726	41.120	29.308	10.479	-	**100.633**
(Ajustari)/ Reluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(865)	304	(2.557)	-	-	**(3.118)**
(Pierderea)/Profitul net(a) a(l) segmentului	(15.099)	(2.097)	(8.427)	3.751	569	**(21.303)**
Beneficiile angajatilor	(38.827)	(37.032)	(39.330)	(7.553)	-	**(122.742)**
Cheltuieli de capital	37.266	42.688	61.069	1.727	-	**142.750**

La 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	Distributie Muntenia Nord	Distributie Transilvania Nord	Distributie Transilvania Sud	Mentenanta retelei de distributie	Eliminari	Total Distributie de energie electrica
Activele segmentului	**2.606.637**	**2.297.885**	**2.273.517**	**392.830**	**(45.091)**	**7.525.778**
Creante comerciale si alte creante	184.710	154.977	220.260	82.107	(39.026)	**603.028**
Numerar si echivalente de numerar	162.263	24.507	12.994	50.801	-	**250.565**
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	166.452	157.377	215.306	39.290	(39.026)	**539.399**
Descoperiri de cont	135.337	135.038	72.723	-	-	**343.098**
Leasing	3.674	2.238	286	16.647	-	**22.845**
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	154.950	174.013	251.018	-	-	**579.981**
La 31 decembrie 2019 (auditat)						
Activele segmentului	**2.469.585**	**2.303.039**	**2.173.687**	**407.150**	**(82.651)**	**7.270.810**
Creante comerciale si alte creante	146.780	143.733	141.236	99.807	(76.017)	**455.539**
Numerar si echivalente de numerar	73.024	35.394	6.353	52.306	-	**167.077**
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	166.738	188.382	166.554	46.643	(76.017)	**492.300**
Descoperiri de cont	68.719	166.613	115.292	-	-	**350.624**
Leasing	4.383	4.976	485	22.698	-	**32.542**
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	94.222	123.711	223.373	-	-	**441.306**

**EBITDA ajustata (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 deprecierii imobilizarilor corporale si necorporale aferente segmentului operational ii) ajustarile pentru activele detinute in vederea vanzarii si iii) 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 definita in mod unitar. Metoda de calcul a EBITDA utilizata de alte societati poate fi semnificativ diferita fata de cea utilizata de Grup. In consecinta, EBITDA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata, ca atare, in scopul comparatiei cu EBITDA altor societati.*

(c) Reconcilierea informatiilor pe segmente raportabile cu valorile consolidate

Total active	**31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)**	**31 decembrie 2019 (auditat)**
Total active pentru segmentele raportabile	9.366.407	9.165.632
Eliminarea activelor intre segmente	(1.539.085)	(1.368.247)
Sume nealocate	19.302	19.887
Total active consolidate	**7.846.624**	**7.817.272**
Creante comerciale si alte creante		
Creante comerciale si alte creante pentru segmentele raportabile	1.442.785	1.216.981
Eliminarea creantelor comerciale si altor creante intre segmente	(469.947)	(298.499)
Creante comerciale si alte creante consolidate	**972.838**	**918.482**
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	1.346.276	1.344.183
Eliminarea datoriilor comerciale, altor datorii si beneficiilor pe termen scurt ale angajatilor intre segmente	(456.035)	(270.811)
Datorii comerciale, alte datorii consolidate si beneficii pe termen scurt ale angajatilor consolidate	**890.241**	**1.073.372**

6 Venituri

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Distributia si furnizarea energiei electrice	1.488.967	1.402.969
Furnizarea de gaze naturale	16.598	23.221
Venituri aferente constructiei retelelor electrice aferente acordurilor de concesiune	132.151	141.023
Reparatii, mentenanta si alte servicii prestate	17.161	14.577
Taxe de reconectare	1.631	1.769
Vanzari de marfuri	1.196	156
Total	**1.657.704**	**1.583.715**

In ceea ce priveste momentul recunoasterii veniturilor, majoritatea serviciilor furnizate de Grup sunt transferate clientului in timp, doar o mica parte in suma de 518 mii RON (perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019: 526 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).

7 Alte venituri din exploatare

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Venituri din chirii	23.886	26.851
Penalitati pentru intarziere la plata de la clienti	3.178	8.292
Venituri din preavize	1.713	3.623
Altele	8.326	3.803
Total	**37.103**	**42.569**

8 Energie electrica si gaze naturale achizitionate

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Energie electrica si gaze naturale achizitionate	1.037.236	1.135.214

Costul energiei electrice si a gazelor naturale achizitionate include si costul certificatelor verzi achizitionate de filiala de furnizare care are obligatia legala de a achizitiona certificate verzi de la producatorii de energie din surse regenerabile, pe baza tintelor sau cotelor anuale stabilite de lege, care se aplica la cantitatea de energie electrica achizitionata si furnizata consumatorilor finali. Costul certificatelor verzi se factureaza consumatorilor finali separat fata de tarifele pentru energia electrica.

Costul energiei electrice achizitionate a scazut in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 fata de aceeasi perioada a anului trecut, urmare in principal a reducerii costurilor energiei electrice pe segmentul de furnizare.

9 Rezultat pe actiune

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

Profit sau pierdere atribuibil(a) actionarilor Societatii

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Profit/(Pierdere) net(a) atribuibil/(a) actionarilor Societatii	80.086	(40.855)
Profit/(Pierdere) net(a) atribuibil/(a) actionarilor Societatii	**80.086**	**(40.855)**

Numarul mediu ponderat de actiuni ordinare (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 31 martie 2020 este 339.553.004 (31 martie 2019: 339.049.336).

Rezultat pe actiune	**Perioada de trei luni incheiata la**	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	**0,24**	**(0,12)**

10 Impozit pe profit

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Cheltuiala cu impozitul curent al perioadei	19.722	1.049
Venit cu impozitul amanat	(2.044)	(6.972)
Total cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit	**17.678**	**(5.923)**

11 Creante comerciale

	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 decembrie 2019 (auditat)**
Creante comerciale, valoare bruta	1.983.365	1.912.119
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(1.040.343)	(1.022.140)
Total creante comerciale, net	**943.022**	**889.979**

Creantele de la partile afiliate sunt prezentate in Nota 18.

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

	Perioada de trei luni incheiata la	
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	**31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)**	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Sold la 1 ianuarie (auditat)	**1.022.140**	**1.025.714**
Ajustari recunoscute	22.256	14.393
Ajustari reversate	(3.945)	(1.998)
Creante anulate	(108)	(211)
Sold la 31 martie (neauditat si nerevizuit)	**1.040.343**	**1.037.898**

Ajustarile pentru deprecierea creantelor sunt determinate conform standardului IFRS 9 „Instrumente financiare", in baza modelului de „pierderi de credit preconizate". In aplicarea standardului IFRS 9, Grupul a identificat 5 grupuri de clienti pe baza unor caracteristici comune de risc: 3 grupuri separate pentru filialele de distributie si 2 grupuri (non-casnici si casnici) pentru filiala de furnizare.

O parte semnificativa a ajustarilor pentru creante incerte se refera la clienti in litigiu, insolventa sau faliment, multe dintre aceste creante fiind mai vechi de cinci ani. Grupul va derecunoaste aceste creante impreuna cu ajustarile aferente dupa finalizarea procedurilor de faliment. Aceste creante au fost tratate separat in calculul deprecierii conform IFRS 9.

Avand in vedere impactul generat de pandemia COVID-19, Grupul a adoptat o abordare prudenta pentru identificarea riscului de neplata, luand in considerare o serie de factori pentru a se asigura ca efectueaza clasificarea la valoarea implicita

nu numai pe baza pierderilor de credit preconizate, ci si pe circumstante potrivit carora sunt probabile pierderi economice. IFRS 9 se bazeaza pe un set de principii care, prin natura lor, nu sunt mecanice si necesita aplicarea unui anumit nivel de rationament profesional. In aplicarea IFRS 9 la 31 martie 2020, Grupul a considerat toate informatiile disponibile fara costuri nejustificate (inclusiv informatii anticipate) care pot afecta riscul de credit al creantelor sale de la recunoasterea initiala, inregistrand astfel o ajustare pentru deprecierea creantelor comerciale in suma de 22.256 mii RON.

12 Numerar si echivalente de numerar

	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)
Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare	**626.703**	**442.520**
Descoperiri de cont utilizate in scopul gestionarii lichiditatilor	(343.098)	(277.779)
Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a fluxurilor de numerar	**283.605**	**164.741**

La 31 martie 2020, Electrica SA are depozite colaterale la BRD – Groupe Societe Generale constituite drept garantii pentru imprumuturile pe termen lung primite de la BRD – Groupe Societe Generale de catre Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A., Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A. si Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A.. Valoarea depozitelor colaterale la 31 martie 2020 de 320.000 mii RON (31 martie 2019: 320.000 mii RON) este prezentata in situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare ca numerar restrictionat pe termen lung (a se vedea de asemenea si Nota 15).

Grupul are facilitati de descoperit de cont de la diverse banci (ING Bank N.V., Raiffeisen Bank, Banca Comerciala Romana si BNP Paribas) cu o limita maxima de descoperit de cont de pana la 680.000 mii RON si scadente cuprinse intre mai 2020 si martie 2021. Facilitatile de descoperit de cont sunt utilizate pentru finantarea activitatii curente. Soldul facilitatilor de descoperit de cont utilizate la 31 martie 2020 este in suma de 343.098 mii RON (31 martie 2019: 277.779 mii RON).

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

- compensari intre creante si datorii comerciale in suma de 87 mii RON in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 (perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019: 14.952 mii RON).

13 Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni

	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2019 (auditat)
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	-	66.471
Total depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	**-**	**66.471**

Depozite cu maturitatea initiala mai mare de trei luni au o rata medie a dobanzii de 2,72% (2019: 2,6%).

14 Alte datorii

	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)		31 decembrie 2019 (auditat)	
	Curente	**Pe termen lung**	**Curente**	**Pe termen lung**
TVA de plata	131.768	-	107.546	-
Datorii catre Stat	6.499	-	10.478	-
Alte datorii	89.225	35.699	100.261	36.775
Total	**227.492**	**35.699**	**218.285**	**36.775**

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

15 Imprumuturi bancare pe termen lung

Tragerile de imprumuturi in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, au fost astfel:

	Moneda	**Rata dobanzii**	**An scadenta finala**	**Valoare**
Sold la 1 ianuarie 2020 (auditat)				**440.298**
Trageri in perioada, din care:				
BRD	RON	3,99%	2026	60.594
UniCredit Bank	RON	3,85%	2026	50.174
Banca Transilvania	RON	4,59%	2027	28.249
Total trageri				**139.017**
Dobanda in sold				553
Total rambursari				-
Sold la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)				**579.868**

La 31 martie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, portiunea pe termen lung a imprumuturilor bancare se prezinta astfel:

Creditor	**Imprumutat**	**Sold la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)**	**Sold la 31 decembrie 2019 (auditat)**
BRD	SDEE Muntenia Nord S.A.	80.000	80.000
BRD	SDEE Transilvania Nord S.A.	114.000	114.000
BRD	SDEE Transilvania Sud S.A.	126.000	126.000
Banca Transilvania	SDEE Transilvania Sud S.A.	125.018	96.751
UniCredit Bank	SDEE Transilvania Nord S.A.	59.900	9.432
BRD	SDEE Muntenia Nord S.A.	74.950	14.115
Total		**579.868**	**440.298**
Mai putin: portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung		(21.854)	(7.474)
Mai putin: dobanda in sold		(553)	(38)
Total imprumuturi pe termen lung, net de portiunea pe termen scurt		**557.461**	**432.786**

16 Provizioane

	Fiscale	Altele	Total provizioane
Sold la 1 ianuarie 2020 (auditat)	**1.592**	**17.966**	**19.558**
Provizioane recunoscute	-	106	106
Provizioane utilizate	-	(26)	(26)
Provizioane reversate	(392)	(255)	(647)
Sold la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**1.200**	**17.791**	**18.991**

La 31 martie 2020, provizioanele se refera, in principal, la obligatii ale Grupului la incetarea contractelor de mandat ale directorilor executivi, sub forma unei clauze de neconcurenta in suma de 5.822 mii RON (31 decembrie 2019: 5.792 mii RON) si la diverse reclamatii si litigii care implica companiile din Grup, precum si obligatii fiscale potentiale in suma totala de 13.169 mii RON (31 decembrie 2019: 13.766 mii RON).

17 Instrumente financiare – valori juste

(a) Clasificari contabile si valori juste

In conformitate cu IFRS 9, activele financiare sunt evaluate la costul amortizat, deoarece acestea sunt detinute in cadrul unui model de afaceri pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale si aceste fluxuri de trezorerie constau exclusiv in plati de principal si dobanzi aferente.

Grupul a determinat faptul ca valoarea contabila este o aproximare rezonabila a valorii juste pentru activele si datoriile financiare.

(b) Evaluarea valorilor juste

Ierarhia valorilor juste

Valorile 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 piete 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 (ex. preturi), fie indirect (ex. derivate din preturi);
- Nivelul 3: date de intrare pentru un activ sau datorie care nu au la baza date observabile pe piata (date de intrare neobservabile).

18 Parti afiliate

(a) Actionarii principali

La 31 martie 2020 si 31 decembrie 2019, actionarul principal al Societatii Energetice Electrica S.A. este Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri (inregistrat ca actionar la Depozitarul Central in data de 11 februarie 2020) care detine o cota de participatie de 48,79% din capitalul social.

(b) Remunerarea directorilor si administratorilor

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Remunerarea conducerii executive	6.483	5.898

Remunerarea conducerii executive se refera la directorii cu contract de mandat, cat si la cei cu contract de munca, atat din filiale cat si din cadrul Electrica SA. Aceasta cuprinde si beneficiile platite in cazul incetarii contractelor de mandat ale directorilor executivi.

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

	Perioada de trei luni incheiata la	
	31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)	**31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**
Membrii Consiliului de Administratie	621	756

(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 sistem si vanzari de energie electrica. Achizitiile si soldurile semnificative sunt in principal cu producatori/furnizori de energie electrica, dupa cum urmeaza:

	Achizitii (fara TVA)		Sold (cu TVA)	
Furnizor	**Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)**	**Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**	**31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)**	**31 decembrie 2019 (auditat)**
Hidroelectrica	139.101	78.744	39.364	26.835
Transelectrica	120.092	131.749	97.539	92.691
Nuclearelectrica	106.303	142.407	22.709	29.987
OPCOM	87.556	203.077	3.077	4.164
Electrocentrale Bucuresti	40.109	47.510	673	1.285
Complexul Energetic Oltenia	39.625	82.870	24.892	36.269
ANRE	3.687	24.732	3.603	3.909
Altii	1.593	1.030	546	2.536
Total	**538.066**	**712.119**	**192.403**	**197.676**

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

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
Client	**Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)**	**31 martie 2020 (neauditat si nerevizuit)**		
C.N.C.F CFR	16.290	7.277	-	7.277
OPCOM	5.974	3.885	-	3.885
Transelectrica	5.954	2.106	-	2.106
CN Romarm	3.869	783	-	783
SNGN Romgaz	3.454	1.280	-	1.280
CFR Electrificare	2.123	775	-	775
Hidroelectrica	1.633	985	-	985
ANAR	736	182	-	182
CN Remin	220	71.278	(71.278)	-
CET Braila	3	4.073	(4.073)	-
Oltchim	-	670.526	(670.526)	-
C.N.C.A.F. MINVEST	-	26.802	(26.802)	-
Termoelectrica	-	1.217	(1.217)	-
Altii	8.604	4.575	(577)	3.998
Total	**48.860**	**795.744**	**(774.473)**	**21.271**

	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
Client	**Perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 (neauditat si nerevizuit)**	**31 decembrie 2019 (auditat)**		
OPCOM	12.011	4.343	-	4.343
Transelectrica	6.760	3.347	-	3.347
Cupru Min S.A. Abrud	5.496	-	-	-
CNCF CFR Bucuresti	4.426	2.203	-	2.203
CN Romarm	4.169	1.479	-	1.479
SNGN Romgaz	3.126	1.445	-	1.445
CFR Electrificare	1.918	1.654	-	1.654
Hidroelectrica	1.177	1.840	-	1.840
CN Remin	146	71.260	(71.260)	-
CET Braila	10	4.075	(4.075)	-
Oltchim	-	670.526	(670.526)	-
C.N.C.A.F. MINVEST	-	26.802	(26.802)	-
Termoelectrica	-	1.217	(1.217)	-
Altii	6.259	2.683	(563)	2.120
Total	**45.498**	**792.874**	**(774.443)**	**18.431**

19 Conditionalitati

Datorii contingente

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 ar putea suporta cheltuieli 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 provizioane adecvate in situatiile financiare consolidate pentru toate obligatiile fiscale semnificative, cu toate acestea persista un risc ca autoritatile fiscale sa aiba pozitii diferite.

Raport de inspectie fiscala la SDEE Muntenia Nord S.A.

SDEE Muntenia Nord S.A. a fost supusa unui control fiscal din partea Directiei de Impozite Locale din cadrul Primariei Municipiului Galati privind impozitele pe cladiri platite in perioada 2012-2016. Controlul fiscal a fost finalizat in luna decembrie 2019, cand a fost comunicat raportul de inspectie fiscala catre filiala. Raportul de inspectie fiscala a stabilit obligatii de plata suplimentare pentru filiala reprezentand impozitul pe cladiri pentru perioada 01.01.2012 - 31.12.2015 in valoare totala de 24.831 mii RON, din care principal in valoare de 12.051 mii RON si majorari de intarziere aferente calculate pana la luna octombrie 2019 in valoare de 12.780 mii RON. In prezent, SDEE Muntenia Nord S.A. este in curs de demarare actiuni litigioase in instanta impotriva raportului de inspectie fiscala.

Grupul a inregistrat in cursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019 o cheltuiala in valoare de 12.051 mii RON in conformitate cu IFRIC 23 „*Incertitudini legate de tratamente fiscale*".

Raport de inspectie fiscala la Electrica Serv S.A.

In luna mai 2017 a fost finalizata o inspectie fiscala la Electrica Serv S.A., iar autoritatile fiscale au stabilit obligatii fiscale suplimentare in suma de 12.281 mii RON. Aceasta suma reprezinta TVA (inclusiv dobanzi si penalitati aferente) care a fost dedusa de catre filiala in perioada 2012-2013, aferenta unor facturi emise de un furnizor de leasing care era inactiv la acea data. Compania a atacat in instanta masurile impuse de autoritatile fiscale. In data de 3 iulie 2019 Curtea de Apel Bucuresti a admis in parte contestatia in sensul anularii partiale a deciziei de impunere pentru suma de 7.264 mii RON reprezentand TVA cu accesoriile aferente, in mod nelegal retinuta ca nedeductibila. Solutia nu este definitiva, fiind susceptibila de recurs dupa comunicarea sentintei.

La 31 martie 2020 si 31 decembrie 2019, Grupul a recunoscut o creanta de incasat de la autoritatile fiscale in suma de 12.281 mii RON, fara o ajustare de depreciere corespunzatoare avand in vedere ca cea mai buna estimare a managementului este ca Electrica Serv S.A. poate sa obtina o hotarare judecatoreasca finala favorabila in acest caz.

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 39.249 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 silite pana la solutionarea contestatiei mentionate mai sus. Aceste

dobanzi si penalitati suplimentare se refera la titlurile executorii primite de Electrica SA in anii anteriori in suma de 72.460 mii RON.

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 este ca Electrica SA poate sa obtina hotarari judecatoresti favorabile cu rezultat final care nu genereaza iesiri viitoare de numerar.

De asemenea, in luna aprilie 2019, Electrica SA a obtinut o alta hotarare favorabila pronuntata de Curtea de Apel Bucuresti intr-unul din litigiile cu ANAF, prin care instanta obliga ANAF la corectarea evidentei creantelor fiscale astfel incat aceasta sa reflecte stingerea prin prescriptie a sumei de 16.916 mii RON reprezentand impozit pe profit precum si a tuturor accesoriilor aferente acestei sume, hotarare ce formeaza obiectul recursului declarat de ANAF, cu termen de judecata la data de 17.11.2021, la Inalta Curte de Casatie si Justitie.

Mai mult decat atat, in luna noiembrie 2019, Electrica SA a mai obtinut o hotarare favorabila pronuntata de Curtea de Apel Bucuresti intr-unul din litigiile cu ANAF, prin care instanta a dispus anularea actelor administrative emise de ANAF referitoare la obligatiile fiscale accesorii in cuantum de 39.249 mii RON, precum si la restituirea/compensarea sumei si reglarea fisei fiscale. Impotriva acestei hotarari ANAF a formulat recurs, inregistrat la Inalta Curte de Casatie si Justitie, cu termen de judecata in data de 23.03.2022.

Astfel, la 31 martie 2020 si 31 decembrie 2019, Grupul nu a recunoscut un provizion in acest sens, avand in vedere ca cea mai buna estimare a managementului este ca Electrica SA poate sa obtina o hotarare judecatoreasca finala favorabila in acest caz.

Alte litigii si dispute

Grupul este implicat intr-o serie de litigii si dispute (ex. 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 16, 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 (ex. 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):

- Electrica SA a fost chemata in judecata de catre Societatea de Administrare a Participatiilor in Energie S.A. ("SAPE") pentru plata in solidar a sumei de 1.569.144 mii RON si a sumei de 458.381 mii EUR pentru presupusele prejudicii suportate de Statul Roman ca urmare a inactiunii in ceea ce priveste monitorizarea, coordonarea si verificarea derularii in conditii de legalitate a contractelor de privatizare a filialelor Electrica SA. Electrica SA a depus la dosarul cauzei intampinare prin care a invocat exceptia lipsei calitatii procesuale pasive, exceptia prescriptiei, precum si alte argumente care combat pe fond sustinerile SAPE. La termenul din data de 20 iunie 2019, instanta a respins cererea avand ca obiect pretentii ale SAPE in valoare de aprox. 800 milioane EUR, admitand:
  - exceptia lipsei calitatii procesuale pasive a Societatii, raportat la capatul de cerere intemeiat pe raspunderea civila contractuala;
  - exceptia prescriptiei dreptului material la actiune, raportat la capatul de cerere intemeiat pe raspunderea civila delictuala.

Solutia poate fi atacata cu apel, in termen de 30 de zile de la comunicare. Pana la data acestor situatii financiare interimare, hotararea nu a fost comunicata.

20 Evenimente ulterioare

Impact COVID-19

In lupta impotriva pandemiei COVID-19, Grupul a adoptat toate masurile necesare, astfel incat activitatea companiilor din cadrul Grupului sa continue sa se desfasoare in conditii normale. Inca de la inceputul perioadei de criza, a fost actualizat cu promptitudine planul de rezilienta existent la nivelul Grupului pentru a raspunde situatiei exceptionale si pentru a limita o potentiala extindere a COVID-19. De asemenea, au fost identificate activitatile esentiale si rolurile critice, a fost asigurat personal de rezerva si au fost definite trei scenarii de actiune pe nivele de escaladare in functie de evolutia situatiei din mediul extern Grupului, in baza carora a fost elaborat cate un plan de rezilienta pentru fiecare societate din cadrul Grupului.

Pandemia COVID-19 conduce la o criza economica globala, resimtita puternic atat in UE cat si in Romania, ducand la o scadere pe termen scurt a consumului de energie electrica. Consumul national a inceput sa scada incepand cu a doua jumatate a lunii martie, ca urmare a restrictiilor introduse de starea de urgenta decretata la nivelul Romaniei si a reducerii activitatii economice in sectoarele industriale si comerciale, compensat partial de o usoara crestere a consumului pe segmentul casnic.

Grupul monitorizeaza in permanenta performanta financiara si lichiditatea companiilor din Grup pe mai multe paliere, pentru asigurarea disponibilitatii fondurilor necesare pentru desfasurarea activitatii, prin analizarea cu prioritate a fluxului de lichiditati, inclusiv a impactului pe care modificarile legislative il pot avea asupra activitatilor Grupului.

Amploarea crizei si efectele economice pe termen lung nu pot fi estimate in mod rezonabil la acest moment. Acolo unde a fost posibila determinarea impactului financiar in baza unor rationamente profesionale elaborate de conducere, acesta a fost recunoscut in situatia consolidata simplificata a profitului sau pierderii pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 (a se vedea Nota 11 pentru ajustarile de depreciere a creantelor comerciale). Grupul continua sa monitorizeze atent evolutia macroeconomica si pe masura ce informatii suplimentare vor fi disponibile, se vor analiza efectele acestora asupra activitatii companiilor din Grup si asupra rezultatelor financiare.

De asemenea, Grupul va continua sa comunice in mod transparent si prompt orice informatie care se asteapta, in mod rezonabil, sa modeleze perceptia investitorilor. La momentul in care se va putea stabili impactul COVID-19 asupra rezultatelor financiare ale Grupului Electrica pentru anul in curs si acest impact va fi considerat semnificativ, informatiile vor fi incluse in situatiile financiare ale trimestrelor urmatoare si vor fi puse la dispozitia investitorilor.

Modificare perspectiva rating corporativ

In luna septembrie a anului 2019, Grupul a obtinut rating-ul corporativ de emitent BBB (Investment Grade), cu perspectiva stabila, din partea agentiei de rating Fitch Ratings.

Ca urmare a revizuirii perspectivei rating-ului Romaniei de la Stabil la Negativ in data de 17 aprilie 2020, in principal cauzata de implicatiile pandemiei COVID-19, perspectiva rating-ului Electrica a fost revizuita la randul ei de la Stabil la Negativ, avand in vedere ca Fitch considera ca rating-ul Grupului trebuie limitat la o treapta peste cel al Statului Roman, principalul sau actionar.

Confirmarea rating-ului BBB continua sa reflecte profilul financiar solid al Grupului Electrica, lichiditatea adecvata, gradul scazut de indatorare, precum si pozitia de lider atat in aria de distributie, cat si in cea de furnizare a energiei electrice, pe zona reglementata. Profilul activitatii Grupului este considerat unul solid, relativ rezistent la raspandirea COVID-19 si la socurile economice aferente, in principal datorita ponderii semnificative a activitatii de distributie in EBITDA.

Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor („AGOA") Societatii Energetice Electrica SA

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 29 aprilie 2020 a fost aprobata distribuirea de dividende pentru exercitiul financiar 2019 in suma bruta de 246.108 mii RON (valoarea dividendului brut pe actiune fiind de 0,7248 RON, iar data platii dividendelor fiind 26 iunie 2020).

De asemenea, in cadrul aceleasi AGOA din data de 29 aprilie 2019, a fost aprobata numirea domnului Iulian Cristian Bosoanca in calitate de nou membru al Consiliului de Administratie al Electrica SA pentru ocuparea pozitiei vacante, in urma renuntarii la mandat a administratorului neindependent Niculae Havrilet. Durata mandatului administratorului ales va fi egala cu perioada care a ramas pana la expirarea mandatului aferent pozitiei vacante, respectiv pana la 27 aprilie 2022.

Director General	**Director Financiar**
Georgeta Corina Popescu	Mihai Darie

13 mai 2020

RAPORTUL CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR

pentru TRIMESTRUL I 2020 (T1 2020)

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

PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICA SI FINANCIARA A SOCIETATII ENERGETICE ELECTRICA S.A.

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 Bursei de Valori Bucuresti

pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020

Cuprins

1. Date De Identificare Ale Emitentului 6
2. Prezentare 7
2.1. Evenimente cheie din perioada ianuarie – martie 2020 (T1 2020) 7
2.2. Sumar al indicatorilor financiari 17
3. Structura Organizatorica 18
3.1. Structura Grupului 18
3.2. Informatii cheie pe segmente 19
4. Structura Actionariat 21
5. Rezultate operationale 23
6. Perspective 28
7. Cheltuieli De Capital 31
8. Declaratii 32
9. Anexe 33
9.1. Acte Juridice Raportate Conform Art. 82 Din Legea 24/2017 33
9.2. Indicatori economico-financiari ai Grupului Electrica la data de 31 martie 2020 conform Anexei 13/Regulamentul ASF nr. 5/2018 34

Glosar

AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
AGEA	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor
AGOA	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
ANAF	Agentia Nationala de Administrare Fiscala
ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
BAR	Baza Activelor Reglementate
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
CA	Consiliu de Administratie
CAPEX	Investitii
CGC	Codul de Guvernanta Corporativa
CNR	Comitet de Nominalizare si Remunerare
CNTEE	Compania Nationala de Transport a Energiei Electrice
CPC	Componenta de Piata Concurentiala
CPT	Consum Propriu Tehnologic
CV	Certificate Verzi
EBIT	Rezultatul inainte de deducerea cheltuielilor privind dobanzile si a impozitului pe profit
EBITDA	Rezultatul inainte de deducerea cheltuielilor privind dobanzile, impozitul pe profit, amortizarea si deprecierea
ELSA	Electrica S.A.
EUR	Unitatea monetara de baza a mai multor state membre ale Uniunii Europene
FUI	Furnizor de Ultima Instanta
GDR	Certificate de Depozit Globale
IAS	Standard international de contabilitate
IFRIC	Comitetul pentru Interpretarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara
IFRS	Standardele Internationale de Raportare Financiara
IPO	Oferta Publica Initiala
ISIN	Numar international de identificare a valorilor mobiliare („International Securities Identification Number")
IT	Inalta Tensiune
JT	Joasa Tensiune
KPI	Indicatori Cheie de Performanta
kV	KiloVolt
LEA	Linie electrica aeriana
LES	Linie electrica subterana
MKP	Pozitie cheie de management
MT	Medie Tensiune
MVA	Mega Volt Amper
MWh	MegaWatt ora

OD	Operator de distributie
OMFP	Ordinul Ministerului Finantelor Publice
OPCOM	Operatorul Pietei de Energie Electrica si de Gaze Naturale din Romania
OUG	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
OTS	Operator de transport si de sistem
PAM	Piata cu Amanuntul
PCSU	Piata Centralizata pentru Serviciul Universal
PIB	Produs intern brut
PRE	Partea Responsabila cu Echilibrarea
PTa	Post de transformare aerian
PTz	Post de transformare zidit
PZU	Piata pentru Ziua Urmatoare
RED	Reteaua Electrica de Distributie
RI	Relatia cu Investitorii
RON	Unitatea monetara a Romaniei
RRR	Rata Reglementata a Rentabilitatii
SAD	Sistem de Automatizare a Distributiei
SCADA	Supervisory Control And Data Acquisition
SDMN	Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord
SDTN	Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord
SDTS	Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud
SEM	Servicii Energetice Muntenia SA
SEN	Sistemul Energetic National
SEO	Servicii Energetice Oltenia SA
SU	Serviciul Universal
SSM	Securitatea si Sanatatea Muncii
TVA	Taxa pe Valoare Adaugata
TWh	TeraWatt ora
UE	Uniunea Europeana
UI	Ultima Instanta
UM	Unitate de masura

1. Date De Identificare Ale Emitentului

Data Raportului: 13 mai 2020

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: 13267221

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

Codul LEI (Legal Entity Identifier): 213800P4SUNUM5AUDX61

Capital social subscris si varsat: 3.464.435.970 RON

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise: 346.443.597 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 RON, din care 6.890.593 actiuni de trezorerie si 339.553.004 actiuni emise in forma dematerializata si liber transferabile, nominative, tranzactionabile si integral platite

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: actiunile companiei sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (simbol: EL), iar certificatele globale de depozit (simbol: ELSA) 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 I 2020 (perioada 1 ianuarie – 31 martie 2020)

Audit/revizuire: situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite la data de si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 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 si furnizori de energie electrica de pe piata din Romania. Principalele segmente de activitate ale Grupului constau in distributia de energie electrica catre utilizatori si furnizarea de energie electrica catre consumatori casnici si non-casnici.

Segmentul de distributie al Electrica functioneaza prin filialele acesteia: Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord ("SDMN"), Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord ("SDTN"), Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud ("SDTS") si Electrica Serv ("EL SERV"), si este limitat geografic, din punct de vedere al filialelor de distributie, la un numar de 18 judete din regiunile istorice Muntenia si Transilvania. Grupul detine licente de distributie exclusiva pentru aceste regiuni, ce au o perioada de valabilitate pana in anul 2027, cu posibilitatea de prelungire pentru o perioada de 25 de ani. In cadrul activitatii de servicii pentru distributie, EL SERV furnizeaza servicii de mentenanta, reparatii si diverse servicii catre companiile din grup (inchiriere auto, inchiriere cladiri etc.), precum si reparatii si alte servicii conexe catre terti.

Segmentul de furnizare de energie electrica opereaza prin filiala Electrica Furnizare ("EFSA"), iar activitatea principala este furnizarea de energie electrica catre clientii finali, atat in calitate de furnizor de ultima instanta (in regiunile geografice in care opereaza segmentul de distributie al Grupului), cat si in calitate de furnizor pe piata concurentiala, pe tot cuprinsul Romaniei.

Grupul detine o licenta de furnizare a energiei electrice care acopera intregul teritoriu al Romaniei, valabila pana in anul 2021, cu posibilitate de prelungire, si o licenta pentru desfasurarea activitatii de furnizare a gazelor naturale, valabila pana in anul 2022.

2.1. Evenimente cheie din perioada ianuarie – martie 2020 (T1 2020)

In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 si pana in prezent, pentru principalele segmente de activitate ale Grupului, au avut loc urmatoarele evenimente semnificative:

Evenimente care au avut loc in perioada ianuarie – martie 2020

Principalele hotarari ale Consiliului de Administratie (CA) ELSA au facut referire la:

- **Componenta comitetelor consultative ale Consiliului de Administratie**

In data de 28 ianuarie 2020 a fost stabilita componenta comitetelor CA si au fost alesi presedintii acestora, incepand cu data de 28 ianuarie 2020 si pana la 31 decembrie 2020, astfel:

- Comitetul de Strategie si Guvernanta Corporativa: dl. Dragos Andrei – Presedinte; dl. Radu Florescu – Membru, Dl. Valentin Radu – Membru;
- Comitetul de Audit si Risc: dna. Ramona Ungur – Presedinte; dl. Bogdan Iliescu – Membru, dl. Gicu Iorga – Membru;
- Comitetul de Nominalizare si Remunerare: dl. Bogdan Iliescu – Presedinte; dl. Valentin Radu – Membru; dna. Ramona Ungur – Membru provizoriu pana la numirea unui nou membru in componenta Consiliului de Administratie.

- **Aprobarea de principiu a fuziunii celor doua societati de servicii energetice din cadrul Grupului Electrica**

In data de 27 martie 2020, CA ELSA a mandatat reprezentantul ELSA in Adunarile Generale ale Actionarilor (AGA) celor doua societati de servicii energetice din cadrul Grupului Electrica sa voteze pentru aprobarea de principiu a

fuziunii prin absorbtie dintre Filiala de Intretinere si Servicii Energetice Electrica Serv SA (EL SERV) si Servicii Energetice Muntenia SA (SEM) si participarea societatilor la fuziune, cu EL SERV ca societate absorbanta.

Aprobarea de principiu este in linie cu strategia elaborata de Grupul Electrica pentru perioada 2019 - 2023, avand ca scop eficientizarea activitatii celor doua companii implicate, iar fuziunea prin absorbtie a celor doua companii ar urma sa se concretizeze numai in cazul in care AGEA ELSA va mandata reprezentantul ELSA in AGA societatilor pentru a vota pentru aprobarea dizolvarii societatii absorbite, tinand cont de atributiile rezervate AGEA ELSA conform Actului Constitutiv al ELSA.

- **Politici – guvernanta corporativa**

In luna februarie 2020 a fost publicata pe pagina de internet a companiei versiunea actualizata a Codului de Guvernanta Corporativa ELSA, disponibila in sectiunea Investitori > Guvernanta Corporativa. Cu aceasta ocazie, ELSA a publicat doua politici suplimentare:

- Politica de Comunicare in Relatia cu investitorii care prezinta principalele metode folosite de companie pentru comunicarea cu investitorii si analistii. Aceasta acopera inclusiv declaratiile verbale facute atat in cadrul reuniunilor de grup, precum si individuale sau in discutiile telefonice cu actionari, analisti si potentiali investitori;
- Politica privind organizarea si desfasurarea AGA ELSA, care prezinta in mod detaliat aspecte de interes pentru investitori referitoare la modalitatea de organizare si desfasurare a AGA.

- **Plan de investitii (CAPEX) consolidat**

In cadrul sedintei din data de 26 februarie 2020, CA ELSA a aprobat valoarea consolidata a Planului de Investitii (CAPEX) al Grupului Electrica pentru anul 2020, in suma totala de 678,2 mil. RON. Din aceasta valoare, 597 mil. RON reprezinta planul de investitii (CAPEX) al filialelor de distributie.

Detineri majore

In data de 30 martie 2020, ELSA a primit notificarea detinerilor majore din partea Allianz SE. Astfel, incepand cu data de 26 martie 2020, entitatile detinute indirect de Allianz SE au depasit pragul de 5%, respectiv au ajuns la o detinere de 5,09% din drepturile de vot ale ELSA calculate pe baza ansamblului actiunilor la care sunt anexate drepturi de vot, chiar daca pentru actiunile proprii (6.890.593 actiuni proprii) exercitarea acestora este suspendata.

Litigii

- **Litigii intre ELSA si filialele sale**

- In data de 24 februarie 2020, Curtea de Apel Bucuresti a respins apelul formulat de EFSA ale carei pretentii financiare impotriva ELSA sunt in valoare de 17.274.162 RON. Aceasta suma a fost retinuta de catre Curtea de Conturi, prin Raportul nr. 2835/17 mai 2013 si prin Decizia nr. 20/17 iunie 2013, pe care a considerat-o ca reprezentand contravaloarea facturilor achitate de EFSA in lipsa unor documente justificative, la care se adauga si plata dobanzilor legale aferente. Hotararea a fost pronuntata in dosarul nr. 2869/3/2019 si poate fi atacata cu recurs in termen de 30 de zile de la comunicare.

- **Alte litigii ale ELSA si filialelor sale**

- In data de 3 februarie 2020, a fost comunicata companiei cererea de chemare in judecata a reclamantei Dana Alexandra Dragan in contradictoriu cu parata ELSA, pentru plata unor sume de bani pretins datorate in baza contractului de mandat, ce face obiectul dosarului nr. 38532/3/2019. Dna. Dana Alexandra Dragan a ocupat

functia de Director Executiv al Directiei Resurse Umane, pe o perioada limitata de 1 an. Aceasta se afla in continuare in relatii contractuale cu ELSA, avand calitatea de salariat al companiei, astfel incat obligatia de neconcurenta (una dintre solicitari fiind achitarea comisionului de neconcurenta) subzista in sarcina dnei. Dragan in aceasta calitate a sa. Primul termen in dosar este stabilit pentru data de 14 mai 2020.

- In data de 5 februarie 2020, au fost comunicate companiei doua cereri de chemare in garantie impotriva ELSA de catre dl. Mircea Patrascoiu, fost membru al Consiliului de Administratie si fost Director General al EFSA, si de catre dna. Anca Dobrica, fost membru al Consiliului de Administratie al EFSA. In data de 24 februarie 2020, a fost comunicata companiei cererea de chemare in garantie, formulata de parata Victoria Lupu, in cadrul dosarului nr. 35647/3/2019, inregistrat pe rolul Tribunalului Bucuresti. Acestia au calitatea de parati in dosarul nr. 35647/3/2019, avand ca obiect atragerea raspunderii patrimoniale a membrilor CA si Directorului General ai EFSA, actiune formulata de compania in cauza, urmare a prejudiciilor constate de Curtea de Conturi a Romaniei prin Decizia nr. 11/23 decembrie 2016. Dosarul se afla in procedura de regularizare.
- In data de 18 februarie 2020, Inalta Curte de Casatie si Justitie a solutionat recursul formulat de catre ANRE in dosarul nr. 7341/2/2014, in sensul admiterii acestuia si trimiterii cauzei aceleiasi instante pentru rejudecarea actiunii principale si a cererilor de interventie accesorie formulate de intervenientele Enel Muntenia SA, Enel Distributie Dobrogea SA si Enel Distributie Banat SA, in prima instanta, si intervenientele SDTS, SDTN, SDMN si ELSA, in recurs.

Masuri adoptate in contextul COVID-19

ELSA continua sa acorde o importanta deosebita comunicarii transparente cu toate partile interesate. In contextul actual, afectat de pandemia COVID-19, reprezentantii ELSA au comunicat frecvent cu actionarii, fiind emise comunicate care prezinta masurile luate de companiile din Grup in contextul COVID-19.

In lupta impotriva pandemiei COVID-19, Electrica a adoptat toate masurile necesare, astfel incat **activitatea companiilor din cadrul Grupului sa continue sa se desfasoare in conditii normale**. Inca de la inceputul perioadei de criza a fost actualizat cu promptitudine planul de rezilienta existent la nivelul Grupului pentru a raspunde situatiei exceptionale in care ne aflam si pentru a limita o potentiala extindere a COVID-19. De asemenea, au fost identificate activitatile esentiale si rolurile critice, a fost asigurat personal de rezerva si au fost definite trei scenarii de actiune pe nivele de escaladare in functie de evolutia situatiei din mediul extern companiei, in baza carora a fost elaborat cate un plan de rezilienta pentru fiecare companie din cadrul Grupului, cu scopul de a asigura buna desfasurare a operatiunilor si continuitatea in alimentarea cu energie electrica, precum si pentru protectia clientilor, angajatilor si partenerilor sai.

Au fost limitate activitatile care presupun interactiunea cu clientii si/sau accesul in locuintele consumatorilor si au fost reprioritizate lucrarile planificate, astfel incat sa fie diminuate intreruperile programate ale alimentarii cu energie electrica. **Clientii EFSA au fost incurajati sa foloseasca modalitati de relationare indirecte**, prin internet sau telefonic, pentru solutionarea diverselor solicitari, apeland la metodele de plata on-line (contul MyElectrica, internet banking si mobile banking).

Pentru limitarea raspandirii COVID-19 si **pentru protejarea angajatilor**, inclusiv a celor cu rol operational, au fost implementate diverse masuri precum: telemunca, acolo unde a fost posibil, limitarea sau suspendarea temporara a accesului in anumite locatii, inclusiv in centrele de relatii cu clientii si redirectionarea comunicarii si corespondentei catre canale electronice alternative.

Pentru **protejarea angajatilor a caror prezenta este necesara la sediu**, au fost luate, in primul rand, masuri de preventie, care constau in asigurarea echipamentelor de protectie (masti, manusi de protectie, solutii dezinfectante etc.), anularea tuturor deplasarilor sau intalnirilor care nu sunt esentiale in desfasurarea activitatii, impunerea unui numar maxim de persoane care pot participa fizic la o intalnire, in linie cu cerintele legislatiei in

vigoare, igienizarea locatiilor/birourilor la intervale scurte de timp etc.

Pentru **protejarea personalului care trebuie sa ramana in prima linie**, personalul care desfasoara activitati in instalatii si asigura continuitatea alimentarii cu energie electrica, s-au asigurat materiale de protectie, o masura care se va aplica pe toata perioada starii de urgenta.

Au fost **recomandate masuri de distantare sociala actionarilor**, acestia fiind indemnati sa utilizeze mijloace electronice/interactiune la distanta pentru solutionarea oricaror solicitari referitoare la activitatea Grupului Electrica. In ceea ce priveste AGOA din data de 29 aprilie 2020, actionarii au fost incurajati sa foloseasca modalitatile electronice de informare cu privire la ordinea de zi a AGOA, sa utilizeze corespondenta on-line sau telefonica pentru adresarea intrebarilor referitoare la documentele aferente ordinii de zi si sa isi exprime votul prin corespondenta, de preferinta prin intermediul e-mailului.

Pentru **sprijinirea sistemului medical din Romania**, companiile din Grupul Electrica au donat pana in prezent suma de 339.000 EUR catre spitale, Crucea Rosie si alte organizatii non-profit din Bucuresti, Ploiesti, Brasov, Cluj si Drobeta Turnu Severin, pentru achizitia de echipamente, materiale si servicii medicale.

Echipa de management monitorizeaza in permanenta **performanta financiara si lichiditatea** companiilor din Grup pe mai multe paliere, pentru asigurarea disponibilitatii fondurilor necesare pentru desfasurarea activitatii, prin analizarea cu prioritate a fluxului de lichiditati, inclusiv a impactului pe care modificarile legislative il pot avea asupra activitatilor Grupului. Se urmareste securizarea colectarii incasarii facturilor de la clienti, utilizarea structurii de servicii bancare de concentrare a lichiditatii ("cash pooling") implementata la inceputul acestui an, precum si finantarile disponibile pentru companiile din Grup.

Evenimente semnificative ulterioare incheierii primului trimestru al anului 2020

In data de 17 aprilie 2020, agentia Fitch Ratings a confirmat rating-ul corporativ de emitent BBB (Investment Grade), pentru Electrica, obtinut in luna septembrie 2019, insa a modificat perspectiva acestuia de la Stabil la Negativ. Modificarea a avut la baza revizuirea perspectivei rating-ului Romaniei de la Stabil la Negativ, in principal cauzata de implicatiile pandemiei COVID-19, avand in vedere ca Fitch considera ca rating-ul Companiei trebuie limitat la o treapta peste cel al Statului Roman, principalul sau actionar.

Confirmarea rating-ului BBB continua sa reflecte profilul financiar solid al Grupului Electrica, lichiditatea adecvata, gradul scazut de indatorare, precum si pozitia de lider atat in aria de distributie, cat si in cea de furnizare a energiei electrice, pe zona reglementata.

In data de 29 aprilie 2020 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA) ELS, in cadrul careia, actionarii ELSA au aprobat, in principal, urmatoarele:

- situatiile financiare anuale auditate pentru anul 2019 si bugetul de venituri si cheltuieli pentru 2020 ale ELSA, atat la nivel individual cat si la nivel consolidat;
- repartizarea profitului aferent 2019, valoarea totala a dividendelor brute – 246,1 mil. RON; dividend brut/actiune – 0,7248 RON; ex date – 5 iunie 2020; data platii – 26 iunie 2020;
- descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie al ELSA pentru exercitiul financiar 2019;
- alegerea domnului Iulian Cristian Bosoanca in calitate de nou membru ne-independent al Consiliului de Administratie al Societatii pentru ocuparea pozitiei vacante, in urma renuntarii la mandat a administratorului neindependent Niculae Havrilet. Durata mandatului administratorului ales va fi egala cu perioada care a ramas pana la expirarea mandatului aferent pozitiei vacante, respectiv pana la 27 aprilie 2022.

Segmentul de distributie

In anul 2020 s-a continuat implementarea actiunilor rezultate in urma programului de transformare organizationala initiat in 2017, in contextul noului cadru de reglementare, a bugetului de venituri si cheltuieli si a directiilor strategice ale Grupului. Astfel, au fost validate si bugetate proiectele strategice pentru PR4 si a fost implementat un set de solutii Lean identificate, activitati ce se vor derula si in perioada urmatoare.

Prioritatile pentru segmentul de distributie sunt:

- orientarea catre conceptul de smart grid prin promovarea la scara larga a contorizarii inteligente;
- reducerea pierderilor in retelele de distributie;
- imbunatatirea calitatii serviciului de distributie;
- cresterea eficientei operationale;
- digitalizarea proceselor si imbunatatirea experientei utilizatorilor de retea.

■ Activitatea de distributie

ANRE a emis documente de baza pentru cadrul de reglementare din perioada a patra de reglementare care solicita din partea operatorilor de distributie eforturi suplimentare in vederea conformarii cu noile cerinte:

a) Reglementari referitoare la tarife:

- Tarifele de distributie aprobate pentru anul 2020:
  - Tarife aplicabile in perioada 1 ianuarie 2020 – 15 ianuarie 2020: in decembrie 2019, au fost aprobate tarifele pentru anul 2020, prin ordinele ANRE nr. 227, 228 si 229/16 decembrie 2019, ce presupun cresteri medii ale tarifelor de distributie, comparativ cu 2019 (MN +7%, TN +3,5%, TS +1%); aceste tarife iau in calcul procentul de 2% din cifra de afaceri pentru contributia catre ANRE si RRR de 6,9%;
  - Tarife aplicabile incepand cu 16 ianuarie 2020: in urma aplicarii prevederilor OUG nr. 1/2020 si reducerea contributiei datorate catre ANRE de la 2% din cifra de afaceri la 0,2%, noi tarife au fost emise, aprobate prin ordinele ANRE nr. 7, 8, 9/15 ianuarie 2020, reduse cu 1,8%.
- Modificarile aduse de ordinul ANRE nr. 203/14 noiembrie 2019, ce prevede modificarea metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie, aprobata prin Ordinul ANRE nr. 169/2018, cele mai importante fiind:
  - aprobarea reproiectarii valorilor aferente PR4, ce presupune un pret de achizitie a energiei necesare pentru CPT recunoscut ex-ante mai mare cu 46 RON/MWh fata de proiectia initiala PR4; tinte procentuale pentru pierderile in retea si respectiv cheltuieli de operare si mentenanta controlabile (OPEX controlabil) reconsiderate pentru anul de referinta al PR4, tinand cont de valorile realizate; dreptul OD de a solicita realocarea costurilor de operare si mentenanta eficientizabile aprobate;
  - valoarea BAR se inflateaza automat, pana la indeplinirea conditiei ca valoarea BAR actualizat cu valoarea inflatiei sa nu depaseasca valoarea neta contabila a mijloacelor fixe incluse in BAR.

b) Licente

- Ordinul ANRE nr. 209/2019 modifica ordinele ANRE nr. 73/2014 si nr. 12/2015 referitoare la Conditiile asociate licentelor de distributie si Regulamentul de acordare licente, iar principalele modificari au in vedere obligatia titularului sa notifice ANRE:
  - cu cel putin 120 de zile inainte, intentia de a efectua fuziuni, divizari, transformari, precum si orice vanzare sau transfer de active sau alte operatiuni in urma carora activele corporale se vor transmite sau vor apartine altei/altor persoane;
  - cu cel putin 6 luni inainte, intentia de a efectua fuziuni, divizari, transformari, precum si orice vanzare sau

transfer de active sau alte operatiuni in urma carora valoarea capitalului social existent se reduce, intr-o transa sau pe ansamblu, cu cel putin 5%. In acest caz, ANRE este instiintata printr-o noua notificare cu cel putin 120 de zile inainte de data efectiva la care are loc operatiunea.

- ANRE a supus dezbaterii publice modificarea si completarea Regulamentului de acordare a licentelor, prin adaugarea a doua activitati care se desfasoara pe baza de licente acordate de ANRE: activitatea de agregare si exploatarea comerciala a instalatiilor de stocare a energiei.

c) Sisteme de masurare inteligenta (SMI):

- Decizia ANRE nr. 778/8 mai 2019 de aprobare a Calendarului de implementare SMI la nivel national, aferent perioadei 2019-2028: planurile de implementare SMI pentru operatorii de distributie din grupul Electrica au fost aprobate la valorile si parametrii solicitati la ANRE.

d) Reglementari tehnice

Racordare la retea

- ANRE a aprobat modificarea Regulamentului de racordare a utilizatorilor si Contractul cadru de racordare la retelele electrice de interes public pentru alinierea prevederilor cu cele ale Legii nr. 7/2020 pentru modificarea si completarea Legii nr. 10/1995 privind calitatea in constructii si pentru modificarea si completarea Legii nr. 50/1991 privind autorizarea executarii lucrarilor de constructii, referitoare la autorizarea bransamentelor/instalatiilor de racordare.

Prosumatori

- ANRE a aprobat reglementari referitoare la prosumatorii care detin centrale electrice de producere a energiei electrice din surse regenerabile cu puterea instalata de cel mult 27 kW pe loc de consum:
  - modificarea regulilor de comercializare a energiei electrice;
  - modificarea Normei Tehnice "Conditii tehnice de racordare la retelele electrice de interes public pentru prosumatorii cu injectie de putere activa in retea", privind reglajele protectiilor din instalatiile prosumatorului, coordonarea cu protectiile RED, si protejarea impotriva modificarii lor fara acordul OD;
  - procedura noua privind racordarea la retelele electrice a prosumatorilor.

e) Legislatie primara:

- In data de 9 ianuarie 2020 a intrat in vigoare OUG nr. 1 care a modificat:
  (i) Legea energiei privind abrogarea, incepand cu 30 aprilie 2020, a articolului de aprobare a valorii RRR de 6,9%. ANRE va stabili valoarea RRR pe baza informatiilor obtinute de la autoritatile abilitate, inclusiv la solicitarea oricarei parti lezate;
  (ii) Legea de functionare ANRE, impunand stabilirea valorii contributiei de catre ANRE (astfel prin Ordinul ANRE nr.1 /2020, contributia s-a modificat de la 2% la 0,2%).
- In data de 6 mai 2020, ANRE a aprobat ordinul nr. 75 prin care a stabilit valoarea RRR la 6,39%, pana la sfarsitul PR4, pentru serviciul de distributie si transport, energie electrica si gaze naturale; astfel, ordinul emis anterior nr. 168/2018 prin care a fost stabilita valoarea RRR de 5,66% pentru BAR existent a fost abrogat. In continuare se mentine stimulentul RRR de 1% acordat pentru investitiile in RED puse in functiune in PR4;
- In data de 27 martie 2020 a intrat in vigoare Legea nr. 26 pentru modificarea OUG nr. 33/2007 privind organizarea si functionarea ANRE:
  (i) activitatea ANRE nu va fi ingradita de nicio alta autoritate;

(ii) se elimina precizarea expresa a datei de aprobare a tarifelor de distributie, respectiv 15 decembrie.

- In data de 11 ianuarie 2020 s-a aprobat Legea nr. 7/2020 pentru modificarea si completarea Legii nr. 10/1995 privind calitatea in constructii si pentru modificarea si completarea Legii nr. 50/1991 privind autorizarea executarii lucrarilor de constructii, referitoare la autorizarea bransamentelor/instalatiilor de racordare.

f) Legislatie europeana:

- Parlamentul European a aprobat in luna iunie 2019 reglementarile europene cuprinse in Programul "Clean Energy for All Europeans" cuprinzand urmatoarele documente:
  - Regulamentul nr. 941/2019 privind pregatirea pentru riscuri in sectorul energiei electrice;
  - Regulamentul nr. 942/2019 de instituire a Agentiei Uniunii Europene pentru Cooperarea Autoritatilor de Reglementare;
  - Regulamentul nr. 943/2019 privind piata interna de energie electrica - se aplica incepand cu 1 ianuarie 2020, fara a fi necesara transpunerea in legislatia nationala;
  - Directiva nr. 944/2019 privind normele comune pentru piata interna de energie electrica; se aplica incepand cu 1 ianuarie 2021, dupa transpunerea in legislatia nationala, prevederile cu impact fiind:
    - ✓ Consumul propriu tehnologic – fiecare operator de distributie actioneaza ca un facilitator de piata neutru in achizitionarea energiei electrice pentru acoperirea CPT, conform unor proceduri transparente, nediscriminatorii si bazate pe piata, atunci cand indeplineste aceasta functie;
    - ✓ cel putin 80% dintre clientii finali trebuie sa dispuna de contoare inteligente pana in 2024;
    - ✓ pana in anul 2026, procesul tehnic de schimbare a furnizorului ar trebui sa se poata realiza in 24 de ore;
    - ✓ comunitatile de energie ale cetatenilor (CEC) au acces la toate pietele de energie electrica, fie direct, fie prin agregare, in mod nediscriminatoriu.
- Ministerul Economiei si Ministerul Fondurilor Europene stabilesc arhitectura programelor de finantare UE pentru 2021-2027, astfel incat sectorul energetic romanesc sa intre pe traiectoria 'Green Deal".

g) Alinierea la legislatia europeana - Regulament UE nr. 943/2019

Decontarea la 15 minute

- Ordinul nr. 63/2020 privind Programul de implementare a masurilor necesare in scopul asigurarii conditiilor de decontare la un interval de 15 minute (intra in vigoare la 1 ianuarie 2021); pana atunci, fiecare OD trebuie sa respecte masurile aprobate prin Program.

Functionarea pietei de energie electrica:

- Ordin nr. 61/2020 pentru aprobarea unor regulamente de functionare a pietei de energie (in vigoare la 1 septembrie 2020):
  - Regulamentul de functionare si de decontare a pietei de echilibrare;
  - Regulamentul de calcul si decontare a dezechilibrelor partilor responsabile cu echilibrarea;
  - Regulamentul de programare a unitatilor de productie dispecerizabile, a consumatorilor dispecerizabili si a instalatiilor de stocare dispecerizabile.
- Ordin nr. 62/2020 privind Reguli comerciale referitoare la colectarea, prelucrarea si transmiterea valorilor masurate de energie electrica (in vigoare la 1 septembrie 2020);
- Ordin nr. 65/2020 privind modificarea unor dispozitii din sectorul energiei electrice (in vigoare la 1 septembrie

2020): Regulamentele de tranzactionare pe PC-OTC, PCCB-LE, PCCB-NC, PZU, Regulile de decontare PRE, prin introducerea notiunilor de „agregator" si „participant la piata";

- Ordin nr. 64/2020 pentru aprobarea Regulamentului de incheiere a contractelor bilaterale de energie electrica prin licitatie extinsa si utilizarea produselor care sa asigure flexibilitatea tranzactionarii (utilizarea unei formule de ajustare a pretului contractului in functie de evolutia unui indice bursier public din domeniul energiei electrice; procentul de variatie cu maxim 25% a cantitatii orare fata de valoarea prevazuta in oferta).

- **Investitii**

- La finalul primului trimestru din 2020, cele trei companii de distributie ale grupului Electrica au realizat si pus in functiune investitii in valoare de 60,6 mil. RON, reprezentand 10% din valoarea programului de puneri in functiune planificat pentru 2020 (i.e. 606,6 mil. RON, din care 594 mil. RON plan aferent anului 2020 si 12,7 mil. RON valori reportate aferente anului 2019; s-au realizat 59,5 mil. RON din prima categorie si 1,1 mil. RON recuperari aferente anului 2019).

Segmentul de furnizare

- **Activitatea de furnizare**

Proiecte cheie

- Pornind de la schimbarile semnificative din piata de energie cu privire la cadrul de reglementare, precum si competitia in continua crestere, EFSA a lansat un proiect intern ambitios de transformare care isi propune sa raspunda cu succes provocarilor actuale si viitoare, si a carui misiune o reprezinta transformarea si optimizarea activitatilor de vanzari si relatii cu clienti, in paralel cu dezvoltarea competentelor intregului personal.
- Intr-o prima etapa, proiectul s-a concentrat pe elaborarea strategiei de vanzari. In faza a doua, efortul s-a indreptat catre imbunatatirea proceselor interne, a sistemelor si tehnologiei, si, in mod firesc, pe modernizarea structurilor organizatorice.
- In decursul anului 2020, EFSA a continuat implementarea proceselor de redefinire si adaptare la provocarile actuale ale pietei de energie, prin optimizarea si regandirea activitatilor, cu scopul de a putea oferi clientilor nostri servicii la cel mai inalt nivel profesional. Astfel, in primul trimestru din 2020, EFSA si-a continuat eforturile de transformare a proceselor interne din ariile de vanzari si relatii cu clientii, punand accent pe digitalizare si informatizare.

Cadrul de reglementare

In perioada ianuarie – martie 2020, activitatea de furnizare s-a realizat in baza pachetului de reglementari pentru activitatea de furnizare de ultima instanta/serviciul universal aprobat de ANRE, dupa cum urmeaza:

- Ordinul ANRE nr. 216/2019 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a preturilor pentru energia electrica vanduta de producatori pe baza de contracte reglementate si a cantitatilor de energie electrica din contractele reglementate incheiate de producatori cu furnizorii de ultima instanta (FUI) si de stabilire a cantitatilor maxime de energie electrica ce pot fi impuse ca obligatii de vanzare pe baza de contracte reglementate;
- Ordinul ANRE nr. 217/2019 pentru aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate si a preturilor aplicate de FUI clientilor finali:
  - prima perioada de aplicare a tarifelor reglementate la clientii casnici este 1 ianuarie 2020 – 30 iunie 2020;
  - componenta de furnizare a energiei electrice recunoscuta de catre ANRE la stabilirea tarifelor reglementate este de 5,57 RON/loc de consum/luna si include costul activitatii de furnizare si profitul;

- corectiile rezultate din aplicarea tarifelor si preturilor la clientii finali, inclusiv diferentele de costuri de achizitie din anii 2018 si 2019, se vor recupera etapizat si integral pana la data de 31 decembrie 2020, conform reglementarilor ANRE;
- preturile aplicate clientilor finali noncasnici se stabilesc de fiecare FUI, pentru fiecare zona de retea, pe criterii concurentiale si nu mai sunt avizate de ANRE.

- Ordinul ANRE nr. 234/2019 pentru aprobarea Procedurii privind schimbarea furnizorului de energie electrica/gaze naturale de catre clientul final; furnizorul actual are obligatia sa permita clientului final schimbarea efectiva a furnizorului in termen de 21 de zile de la primirea notificarii;
- Ordinul ANRE nr. 235/2019 pentru aprobarea Regulamentului de furnizare a energiei electrice la clientii finali:
  - obligativitatea incheierii contractului de furnizare a energiei electrice in termen de maximum 5 zile de la data transmiterii de catre client a documentelor la furnizor;
  - introducerea perioadei de facturare lunara pentru clientii alimentati in regim de serviciu universal;
  - dreptul furnizorilor de energie electrica de a percepe clientilor finali, altii decat clientii casnici si clientii finali noncasnici beneficiari ai serviciului universal, comisioane de incetare a contractelor de furnizare a energiei electrice incheiate pe durata determinata si cu preturi fixe.
- Ordinul ANRE nr. 236/2019 - Reguli pentru eliminarea si/sau atenuarea impactului unor masuri sau politici care pot contribui la restrictionarea formarii preturilor pe piata angro de energie electrica:
  - tranzactiile cu energie electrica se pot desfasura si pe pietele nereglementate → posibilitatea incheierii de contracte bilaterale negociate direct;
  - pentru perioada 1 ianuarie 2020 – 31 decembrie 2020, producatorii de energie electrica au obligatia de a livra catre FUI:
    - ✓ in semestrul I 2020, maximum 75% din necesarul de consum al clientilor casnici pentru care se aplica tarife reglementate;
    - ✓ in semestrul II 2020, maximum 60% din necesarul de consum al clientilor casnici pentru care se aplica tarife reglementate.
- Ordinul ANRE nr. 12/2020 pentru modificarea si completarea Regulamentului de selectie concurentiala in vederea desemnarii furnizorilor de ultima instanta, aprobat prin Ordinul ANRE nr. 26/2018. Perioada de desemnare ca FUI optional este 1 martie 2020 – 28 februarie 2021. Pretul pentru serviciul universal, asumat prin oferta de pret transmisa la ANRE pentru desemnarea ca FUI optional, a fost stabilit pe criterii concurentiale (nu s-a mai aplicat un discount la preturile pentru SU ale furnizorilor obligati din respectivele zone de retea);
- Ordinul ANRE nr. 18/2020 privind stabilirea cotei obligatorii de achizitie de certificate verzi aferenta anului 2019 - a fost stabilita la valoarea de 0,433548 certificate verzi/MWh, fara modificari semnificative fata de cota estimata;
- Ordinul ANRE nr. 27/2020 pentru stabilirea unor masuri privind furnizarea gazelor naturale la clientii casnici in perspectiva eliminarii preturilor reglementate - incepand cu data de 1 iulie 2020 se elimina preturile reglementate aplicate clientilor finali de gaze naturale;
- Ordinul ANRE nr. 64/2020 de aprobare a Regulamentului privind modalitatea de incheiere a contractelor bilaterale de energie electrica prin licitatie extinsa si utilizarea produselor care sa asigure flexibilitatea tranzactionarii:
  - durata livrarii → minim 1 luna;
  - tranzactionarea cantitatii ofertate poate fi integrala cu un singur participant sau partiala si/sau cu mai multi participanti; pentru puteri orare mai mari de 10 MW nu este permisa decat optiunea de tranzactionare partiala/cu mai multi participanti;

- oferta contine un pret minim solicitat, in cazul unei oferte de vanzare, respectiv pretul maxim oferit, in cazul unei oferte de cumparare; ofertantul trebuie sa includa in pret componenta TG, corespunzatoare introducerii de energie electrica in retea;
- optiunea privind variatia puterii orare cu pana la +/-25% fata de cantitatea prevazuta in oferta, care se aplica la solicitarea motivata a unei parti, daca exista acordul exprimat la semnarea contractului;
- se poate utiliza o formula de ajustare a pretului de atribuire a contractului/contractelor (pretul de inchidere a licitatiei) in functie de evolutia unui indice bursier public din domeniul energiei electrice, inclusiv formula aferenta; aceasta contine ca variabila doar indicele bursier ales. Formula de ajustare a pretului se aplica lunar, incepand cu prima zi de livrare, daca exista acordul partilor exprimat la semnarea contractului.

- Ordinul ANRE nr. 65/2020 privind modificarea si completarea unor ordine ANRE:
  - contract de furnizare pe termen lung → contractul cu perioada de livrare mai mare de 1 an;
  - se introduc in lista participantilor la piata de energie agregatorii, instalatiile de stocare si clientii finali;
  - agregarea participantilor la piata se realizeaza separat pentru activitatea de productie, respectiv pentru consum.
- Ordinul ANRE nr. 167/2019 privind aprobarea Metodologiei de monitorizare a pietei de energie electrica cu amanuntul;
- Ordonanta de urgenta nr. 1/2020 privind unele masuri fiscal-bugetare si pentru modificarea si completarea unor acte normative: incepand cu luna ianuarie 2020, nivelul tarifelor si contributiilor se stabileste anual de catre ANRE → prin Ordinul ANRE nr. 1/15 ianuarie 2020, contributia scade de la 2% la 0,1% din cifra de afaceri;
- Incepand cu 1 ianuarie 2020, s-au modificat tarifele reglementate astfel:
  - Ordinul ANRE nr. 218/2019 - tarife pentru serviciul de transport;
  - Ordinele ANRE nr. 227-229/2019 - tarife pentru serviciul de distributie;
  - Ordinul ANRE nr. 241/2019 - tarife reglementate pentru clientii casnici;
  - Ordinul ANRE nr. 250/2019 - tarife generice care pot fi aplicate clientilor casnici de catre FUI optional incepand cu 1 ianuarie 2020.
- De la 16 ianuarie 2020, s-au modificat tarifele reglementate dupa cum urmeaza:
  - Ordinul ANRE nr. 10/2020 - tarifele pentru serviciul de transport (tariful pentru serviciul de sistem ramane la aceeasi valoare, respectiv 14,89 lei/MWh);
  - Ordinele ANRE nr. 7-9/2020 - tarifele pentru serviciul de distributie.
- Prin Ordinul ANRE nr. 212/2019 se stabileste contributia pentru cogenerarea de inalta eficienta la valoarea de 0,01932 RON/Kwh;
- Prin Ordinul ANRE nr. 11/2020 se aproba Metodologia de stabilire a cotei anuale obligatorii de achizitie a certificatelor verzi, valabila incepand cu data de 1 februarie 2020;
- Pana la 31 decembrie 2020, guvernul Romaniei va reglementa, la initiativa ministerului de resort, statutul si regimul juridic al consumatorului vulnerabil, precum si modalitatea de finantare a acestuia;
- OUG nr. 29/2020 privind unele masuri economice si fiscal-bugetare - pe durata starii de urgenta, intreprinderile mici si mijlocii, care si-au intrerupt activitatea total sau partial in baza deciziilor emise de autoritatile publice competente, potrivit legii, pe perioada starii de urgenta decretate si care detin certificatul de situatie de urgenta emis de Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri, beneficiaza de amanarea la plata pentru serviciile de utilitati - electricitate, gaze naturale, apa, servicii telefonice si de internet, precum si de amanarea la plata a chiriei pentru imobilul cu destinatie de sediu social si de sedii secundare;
- Ordonanta militara nr. 4/2020 privind masuri de prevenire a raspandirii COVID-19 - in perioada starii de urgenta preturile la energie electrica si termica, gaze naturale, alimentare cu apa, salubritate si carburanti nu pot fi

majorate peste nivelul practicat la data emiterii prezentei ordonante militare (29 martie 2020), acestea putand fi doar diminuate in functie de cerere si oferta.

2.2. Sumar al indicatorilor financiari

Sumarul principalilor indicatori financiari este prezentat in continuare:

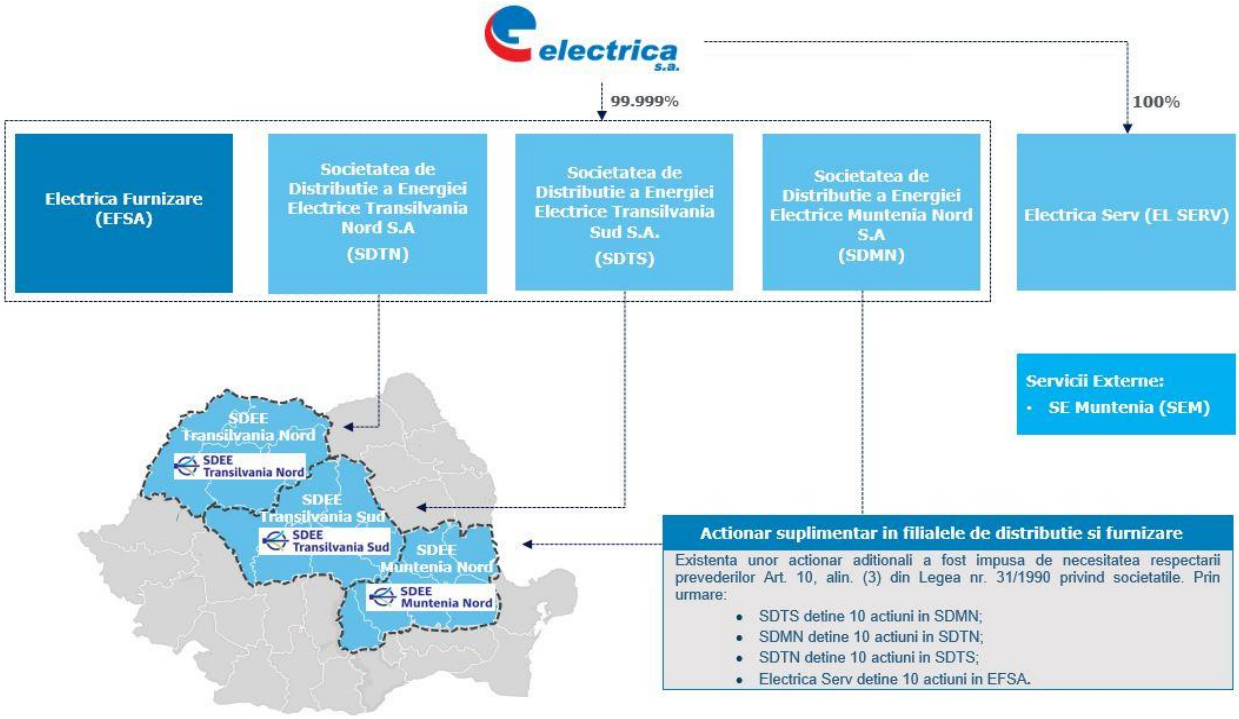
- In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, EBITDA a crescut cu 149,7 mil. RON fata de perioada similara a anului 2019, la 223,9 mil. RON;
- Volumul investitiilor in primele trei luni ale anului 2020 a fost de 133,1 mil. RON, in scadere cu aprox. 10,4 mil. RON, respectiv 7,3%, fata de 143,5 mil. RON cumulat la sfarsitul T1 2019;
- Profitul operational inregistrat la T1 2020 este de 100 mil. RON, acesta avand o crestere semnificativa comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, cand Grupul a inregistrat o pierdere operationala de 47,1 mil. RON, in principal ca urmare a reducerii preturilor de achizitie a energiei electrice pe segmentul reglementat de furnizare;
- Cheltuielile cu achizitia de energie electrica au scazut cu 98 mil. RON, sau 8,6%, la 1.037,2 mil. RON in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, fata de 1.135,2 mil. RON in perioada comparativa, in principal ca rezultat al evolutiei descendente a pretului energiei electrice pe segmentul de furnizare;
- Veniturile din segmentul de distributie de energie au crescut cu 20,7 mil. RON, sau 3,2%, la 664,9 mil. RON (din care 331,6 mil. RON venituri cu clienti externi), fata de T1 2019; contributia segmentului de distributie de energie electrica la veniturile consolidate ale Grupului este de 20%;
- In T1 2020, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrica au crescut cu 67,8 mil. RON, sau 5,4%, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, la 1.329,1 mil. RON (din care 1.316,3 mil. RON venituri cu clienti externi), atat ca urmare a cresterii preturilor de vanzare, cat si a cresterii cantitatii de energie electrica furnizate; contributia segmentului de furnizare la veniturile consolidate ale Grupului este de 79,4%.

3. Structura Organizatorica

3.1. Structura Grupului

La 31 martie 2020, cel mai mare actionar al ELSA este Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri, detinand 48,79% (31 decembrie 2019: 48,79%).

Figura 1: Societatile incluse in consolidare la 31 martie 2020:



Sursa: Electrica

Prezentarea filialelor Grupului

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 31 martie 2020	% participatie la 31 decembrie 2019
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord SA (SDMN)	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	99,9999719027621%	99,9999719027621%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord SA (SDTN)	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999731116341%	99,9999731116341%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud SA (SDTS)	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	99,999977637%	99,999977637%
Electrica Furnizare SA (EFSA)	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	99,9998390431663%	99,9998390431663%
Electrica Serv SA (EL SERV)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%	100%

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 31 martie 2020	% participatie la 31 decembrie 2019
Servicii Energetice Muntenia SA (SEM)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%	100%

Sursa: Electrica

Activitatile principale ale Grupului sunt distributia reglementata de energie electrica (prin operarea si dezvoltarea retelelor de distributie a energiei electrice) si furnizarea energiei electrice consumatorilor finali. Grupul este operatorul de distributie a energiei electrice si principalul furnizor de energie electrica in regiunile 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 companiei (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.

EFSA este furnizor de energie electrica in piata concurentiala si este desemnat furnizor de ultima instanta obligat in zonele de retea Muntenia Nord, Transilvania Nord si Transilvania Sud.

Conform reglementarilor emise de ANRE, furnizorii de ultima instanta obligati asigura furnizarea energiei electrice pentru clientii finali care beneficiaza, in conditiile legii, de serviciul universal, pentru clientii noncasnici care nu si-au exercitat dreptul de eligibilitate si pentru clientii noncasnici preluati pentru ca nu au asigurata furnizarea energiei electrice din nicio alta sursa.

In piata concurentiala furnizarea energiei electrice s-a realizat pe baza de contracte si la preturi negociate.

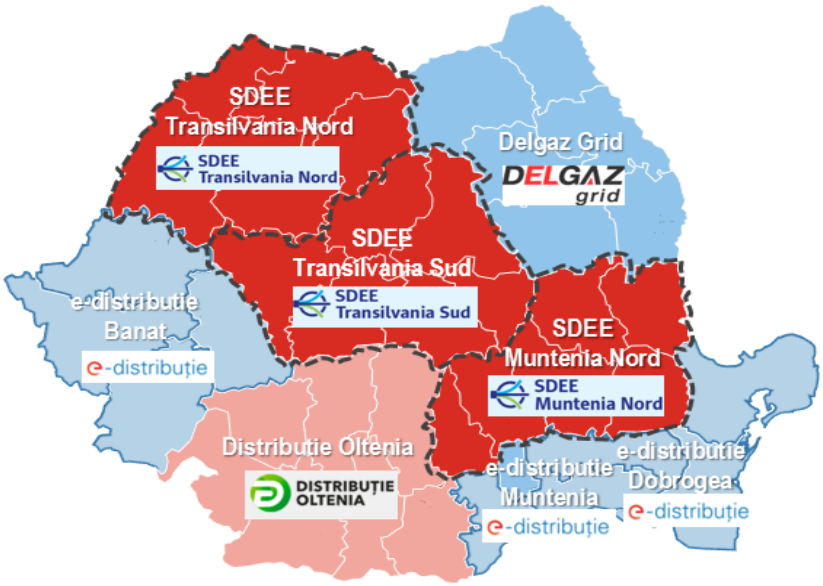
3.2. Informatii cheie pe segmente

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

Informatii pentru perioada incheiata la 31 martie 2020

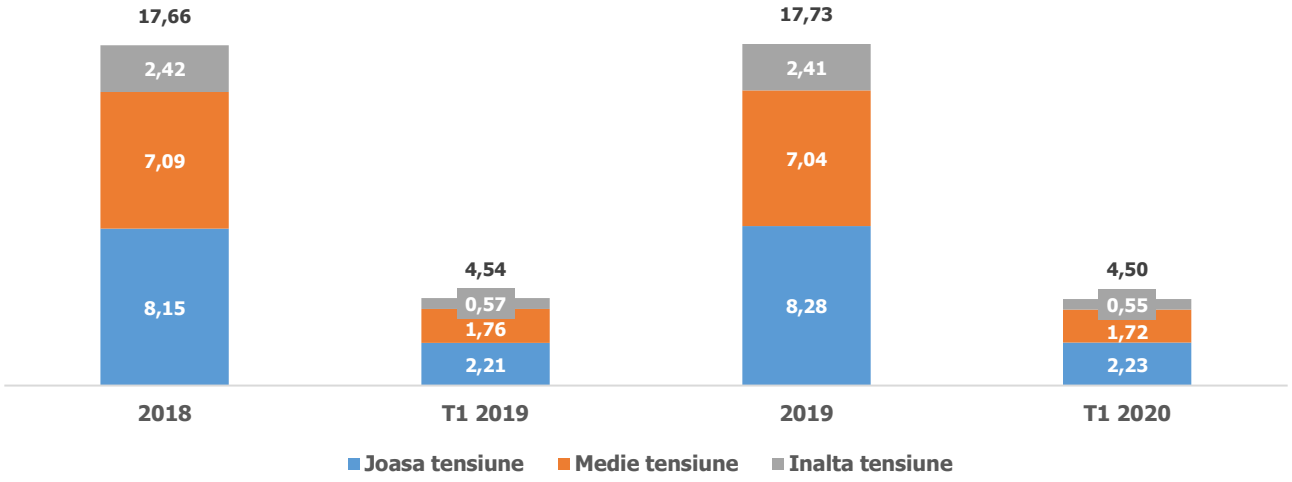
- Baza Activelor Reglementate estimata (BAR) la sfarsitul T1 2020 a fost de 5,6 mld. RON
- 199.236 km de linii electrice - 7.598 km pentru inalta tensiune ("IT"), 46.113 km pentru medie tensiune ("MT") si 145.524 km pentru joasa tensiune ("JT")
- Suprafata totala acoperita: 97.196 km^2, 40,7% din teritoriul Romaniei
- 3,8 mil. utilizatori deserviti la sfarsitul T1 2020 pentru activitatea de distributie
- 4,5 TWh de energie electrica distribuita in T1 2020, in scadere cu 1% fata de T1 2019.

Figura 2: Harta distributiei de energie electrica a Romaniei



Sursa: Electrica

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



Sursa: Electrica

SEGMENTUL DE FURNIZARE

Date de piata (conform raport ANRE februarie 2020)

- 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 86 de furnizori (inclusiv cei de ultima instanta cu activitate pe segmentul concurential al pietei cu amanuntul, dintre care 78 sunt relativ mici, avand cota de piata mai mica de 4%)
- EFSA are o cota de piata de 20,03%; este lider de piata pe piata reglementata, cu o cota de piata de 53,29%, pe piata concurentiala avand o cota de 11,90%. Comparativ, la decembrie 2019, EFSA a avut o cota de piata

reglementata de 51,70% si o cota de piata concurentiala de 10,94% (raport ANRE decembrie 2019)

- In T1 2020, Grupul a furnizat catre un numar de aproximativ 3,6 mil. de consumatori finali (atat in regim de ultima instanta, cat si de pe piata concurentiala) 2,5 TWh de energie electrica, reprezentand o crestere de 2% fata de perioada similara a anului anterior.

4. Structura Actionariat

Pana in luna iulie 2014, Statul Roman, prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri, era singurul actionar al ELSA. Incepand cu data de 4 iulie 2014, actiunile companiei sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti, iar certificatele globale de depozit sunt listate la London Stock Exchange. Structura actionariatului la data de 31 martie 2020 este urmatoarea:

Actionar	Numar de actiuni detinute	Participatie detinuta (% din capitalul social)	Numar actiuni cu drept de vot	Procent din drepturile de vot
Statul Roman prin Ministerul Economiei, Energiei si Mediului de Afaceri	169.046.299	48,7948%	169.046.299	49,7850%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	17.355.272	5,0096%	17.355.272	5,1112%
Electrica (fara drept de vot)	6.890.593	1,9890%	0	0,0000%
Bank of New York Mellon - GDR-uri	3.834.592	1,1068%	3.834.592	1,1293%
Alte persoane juridice	133.753.836	38,6077%	133.753.836	39,3912%
Persoane fizice	15.563.005	4,4922%	15.563.005	4,5834%
TOTAL	**346.443.597**	**100,0000%**	**339.553.004**	**100,0000%**

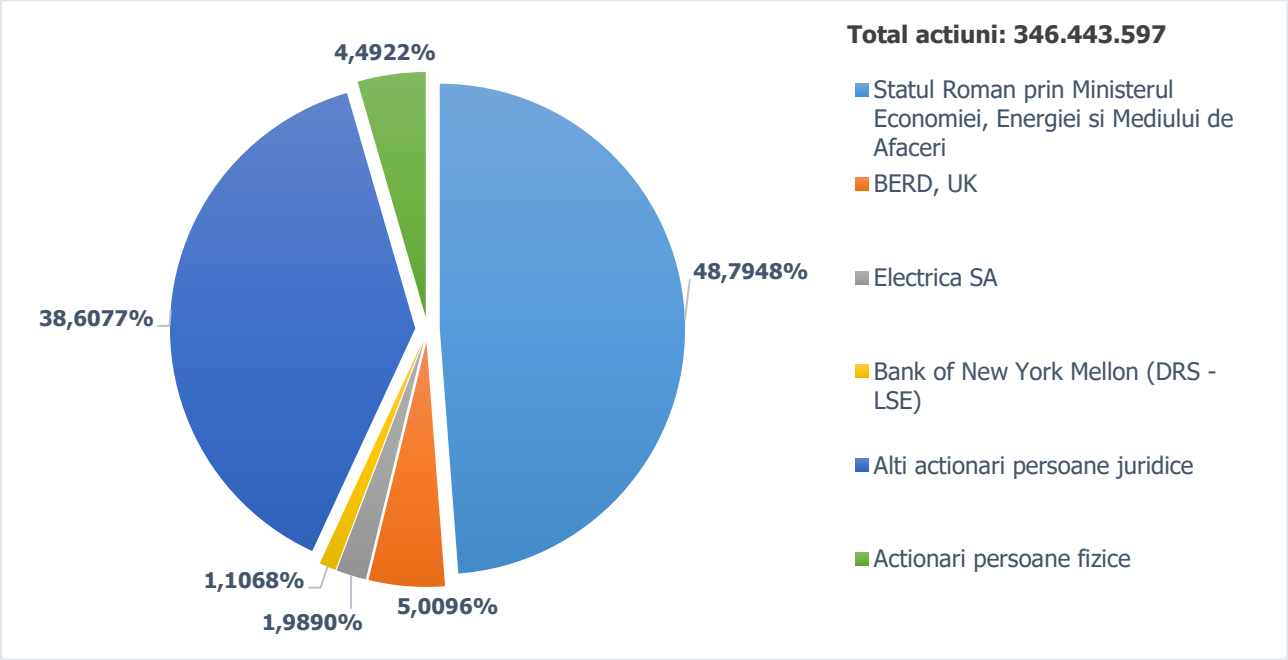
Sursa: Depozitarul Central, Electrica

Nota 1: Actiuni cu drept de vot – 339.553.004, reprezentand total actiuni (346.443.597) minus actiunile proprii detinute de Electrica (6.890.593 actiuni cu drept de vot suspendat)

Nota 2: Dedeman SRL, NN Group NV, Allianz SE detin intre 5% si 10% din numarul total de actiuni cu drept de vot

In urma procesului de stabilizare ulterior Ofertei Publice Initiale, ELSA 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 31 martie 2020



Sursa: Electrica

5. Rezultate operationale

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

Indicator	31 martie 2020 (nerevizuit si neauditat)	31 martie 2019 (nerevizuit si neauditat)	Variatie (%)
Venituri	1.657,7	1.583,7	4,7%
Alte venituri din exploatare	37,1	42,6	-12,8%
Energie electrica achizitionata	(1.037,2)	(1.135,2)	-8,6%
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	(128,3)	(138,3)	-7,2%
Beneficiile angajatilor	(176,9)	(149,3)	18,5%
Reparatii, intretinere si materiale	(22,4)	(21,5)	3,9%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(123,9)	(121,6)	1,9%
Alte cheltuieli de exploatare	(106,1)	(107,4)	-1,3%
Profit/(pierdere) din exploatare	**100,0**	**(47,1)**	**-**
Venituri financiare	3,7	3,9	-4,0%
Cheltuieli financiare	(5,9)	(3,6)	66,3%
Rezultatul financiar net	**(2,2)**	**0,3**	**-**
Profit/(pierdere) inainte de impozitare	**97,8**	**(46,8)**	**-**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(17,7)	5,9	-
Rezultat net al perioadei	**80,1**	**(40,9)**	**-**

Sursa: Electrica

Indicatori financiari cheie pentru perioada incheiata la 31 martie 2020:

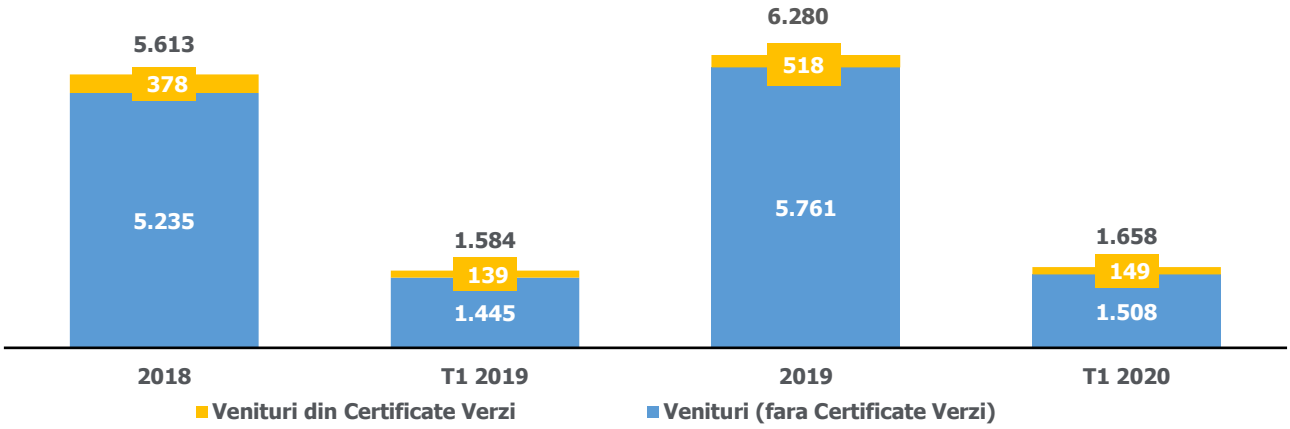
- **Venituri: 1,7 mld. RON**, in crestere cu 4,7% comparativ cu T1 2019;
- **EBITDA**: **223,9 mil. RON**, in crestere cu 149,7 mil. RON comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut;
- **EBIT**: **100 mil. RON**, o majorare de 147,1 mil. RON comparativ cu T1 2019;
- **EBT: 97,8 mil. RON**, crestere de 144,5 mil. RON fata de primele 3 luni din 2019;
- **Rezultat net**: profit de **80,1 mil. RON**, in crestere cu 120,9 mil. RON fata de pierderea din T1 2019.

Venituri si alte venituri din exploatare

In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 si respectiv la 31 martie 2019, Electrica a inregistrat venituri si alte venituri din exploatare in valoare de 1.694,8 mil. RON si respectiv 1.626,3 mil. RON, ceea ce reprezinta o crestere cu aprox. 68,5 mil. RON, sau 4,2%; variatia este generata in principal de evolutia veniturilor, alte venituri din exploatare inregistrand o reducere de aprox. 5,5 mil. RON.

Venituri

Figura 5: Venituri T1 2020 si informatii comparative (mil. RON):



Sursa: Electrica

Veniturile au inregistrat o crestere de 74 mil. RON, sau 4,7%, fiind efectul net al urmatorilor factori principali:

- cresterea cu 67,8 mil. RON pe segmentul de furnizare;
- cresterea cu 20,7 mil. RON a veniturilor din segmentul de distributie;
- evolutia externa (din afara Grupului): veniturile Grupului catre terti au scazut cu 17,7 mil. RON, generand un impact nefavorabil.

In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, veniturile din segmentul de distributie de energie electrica au crescut cu aprox. 20,7 mil. RON, sau 3,2%, la 664,9 mil. RON, de la 644,2 mil. RON in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019, ca rezultat al urmatorilor factori:

- impact favorabil de aprox. 30,7 mil. RON, din majorarea semnificativa a tarifelor de distributie, comparativ cu T1 2019, ce acopera efectul negativ generat de reducerea cantitatii de energie electrica distribuita;
- impact negativ din evolutia veniturilor recunoscute in conformitate cu IFRIC 12; veniturile din segmentul de distributie de energie sunt influentate de asemenea si de recunoasterea investitiilor in retea in legatura cu acordurile de concesiune, aceste venituri reducandu-se in T1 2020 cu 10,3 mil. RON, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

In perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrica au crescut cu 67,8 mil. RON, sau 5,4%, la 1.329,1 mil. RON, de la 1.261,2 mil. RON in aceeasi perioada a anului precedent.

Variatia veniturilor aferente segmentului de furnizare este generata in principal de cresterea preturilor de vanzare pe piata cu amanuntul cu 4%, insa si de cresterea usoara a cantitatii de energie furnizata pe piata cu amanuntul cu 2%.

Valoarea certificatelor verzi inclusa in factura catre consumatorii finali, in conformitate cu reglementarile ANRE, a crescut de la 59,3 RON/MWh in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2019 la 62,8 RON/MWh in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020.

Energie electrica achizitionata

In primul trimestru al anului 2020, cheltuiala cu energia electrica achizitionata a scazut cu 98 mil. RON, sau 8,6%, la 1.037,2 mil. RON, de la 1.135,2 mil. RON in perioada comparativa.

Aceasta variatie este generata in principal de reducerea costurilor energiei electrice pe segmentul de furnizare, efect pozitiv usor atenuat de majorarea costurilor cu energia electrica pentru acoperirea CPT, precum si a costurilor cu certificatele verzi.

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

Perioada de trei luni incheiata la 31 martie (mil. RON)	2020	2019
Energie electrica achizitionata pentru acoperirea pierderilor de retea	238,5	228,8
Energie electrica achizitionata pentru furnizare	574,6	700,6
Servicii de transport si de sistem aferente activitatii de furnizare	74,7	67
Certificate verzi	149,5	138,8
Total energie electrica achizitionata	**1.037,2**	**1.135,2**

Sursa: Electrica

Costul cu energia achizitionata pentru furnizare (inclusiv serviciile de transport si de sistem) a scazut cu 118,4 mil. RON, sau 15,4%, la 649,3 mil. RON in T1 2020, de la 767,7 mil. RON inregistrate in aceeasi perioada din 2019, fiind in principal impactul reducerii preturilor de achizitie a energiei electrice pe segmentul reglementat, in urma recuperarii in 2020, sub forma de corectii pozitive, a pierderilor din achizitie din anii precedenti.

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 trei luni incheiata la 31 martie 2020, costul cu achizitia CV a crescut cu 10,7 mil. RON sau 7,7%, la 149,5 mil. RON, de la 138,8 mil. RON in aceeasi perioada a anului 2019.

Aceasta crestere a fost determinata in principal de:

- cresterea volumelor furnizate, pentru care exista obligatia de achizitie a certificatelor verzi, cu 2,8% (impact negativ 3,9 mil. RON);
- cresterea pretului de achizitie a certificatelor verzi cu 2,3%, de la un pret mediu de 136,3 RON/CV in T1 2019, la 139,4 RON/CV in T1 2020, cumulata cu cresterea cotei medii reglementate de CV impusa furnizorilor de energie electrica de catre ANRE la 0,451 CV/MWh furnizat de la 0,433 CV/MWh furnizat in T1 2019 (impact negativ de 9,1 mil. RON);
- impactul regularizarilor – variatie pozitiva de 2,3 mil. RON, reflectata si in venit si in cheltuiala, asadar fara impact asupra marjei (regularizarea aferenta anului 2019 in suma de 2,3 mil. RON, cu impact in 2020).

In ceea ce priveste segmentul de distributie, in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor in retea a crescut cu 9,7 mil. RON, sau 4,3%, la 238,5 mil. RON, de la 228,8 mil. RON, evolutia fiind generata in principal de majorarea preturilor de achizitie a energiei electrice (efect negativ de 9,4 mil. RON), insa si de usoara majorare a cantitatii de energie electrica necesara pentru acoperirea pierderilor in retea (impact negativ de 0,3 mil. RON).

Cheltuieli cu constructia retelelor electrice

In T1 2020, cheltuielile cu constructia retelelor electrice in legatura cu contractele de concesiune s-au redus cu aprox. 10 mil. RON, reprezentand 7,2%, la 128,3 mil. RON, de la 138,3 mil. RON in perioada comparativa, fiind corelate cu evolutia investitiilor realizate, aferente Bazei de Active Reglementate.

Beneficiile angajatilor

Cheltuielile cu beneficiile angajatilor au crescut cu 27,6 mil. RON, sau 18,5%, la 176,9 mil. RON in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, de la 149,3 mil. RON in aceeasi perioada a anului precedent, fiind in principal efectul modificarilor in structura beneficiilor acordate angajatilor Grupului, in urma implementarii noului contract colectiv de munca.

Reparatii, intretinere si materiale

In T1 2020, cheltuieile cu reparatiile, intretinerea si materiale au ramas la aproximativ acelasi nivel ca in aceeasi perioada a anului precedent, inregistrand doar o usoara crestere de 0,8 mil. RON.

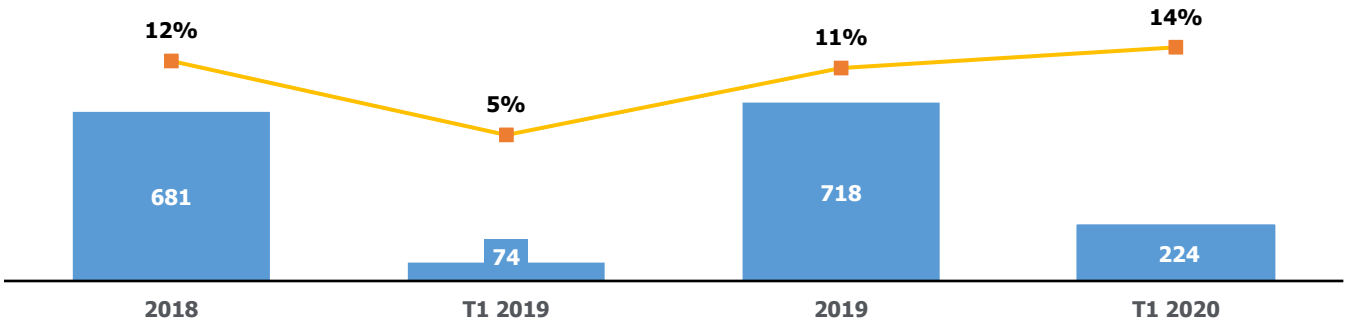
Alte cheltuieli de exploatare

In primele trei luni din 2020, alte cheltuieli din exploatare au inregistrat o reducere de 1,3 mil. RON, sau 1,3%, ajungand la 106,1 mil. RON, de la 107,4 mil. RON in aceeasi perioada a anului 2019, in principal din:

- reducerea cheltuielilor din exploatare cu 7,4 mil. RON, in special pe segmentul de distributie;
- variatia ajustarilor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante, ce genereaza un impact negativ de aprox. 5,9 mil. RON.

EBITDA si marja EBITDA

Figura 6: EBITDA si marja EBITDA pentru T1 2020 si informatii comparative (mil. RON si %)

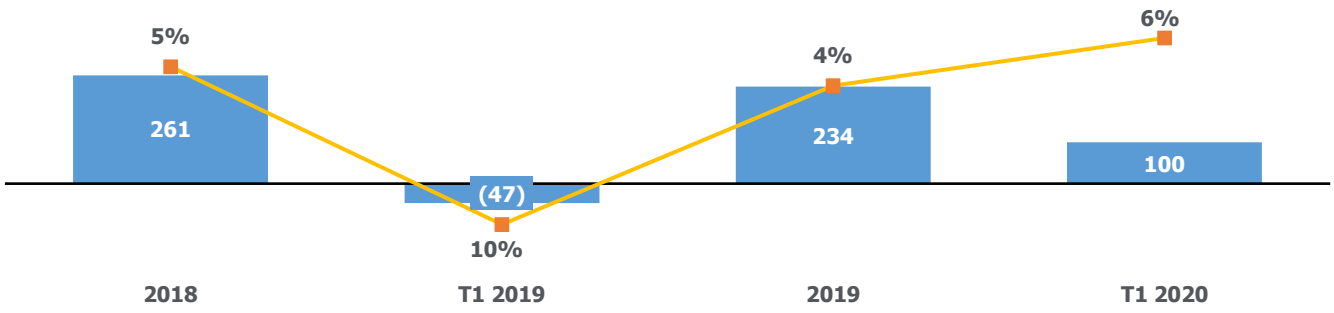


Sursa: Electrica

Rezultatul operational

Rezultatul operational (EBIT) al Grupului a crescut cu aprox. 147,1 mil. RON, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, adaugand la evolutia EBITDA in principal impactul cheltuielii cu amortizarea, o crestere de 2,3 mil. RON, sau 1,9%.

Figura 7: EBIT si marja EBIT pentru T1 2020 si informatii comparative (mil. RON si %)



Sursa: Electrica

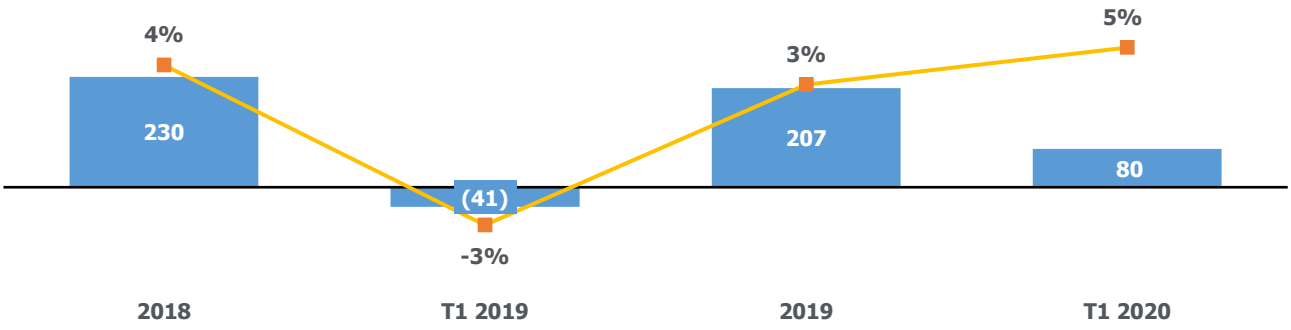
Rezultatul financiar net

Rezultatul financiar net la nivel de grup a scazut cu 2,5 mil. RON in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 fata de perioada similara din 2019, ca urmare a cresterii cheltuielilor financiare, corelata cu cresterea finantarii externe.

Rezultatul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020, rezultatul net a scazut cu 120,9 mil. RON, ajungand la un profit net de 80,1 mil. RON, de la o pierdere de 40,9 mil. RON in perioada comparativa.

Figura 8: Profitul net si marja profitului net pentru T1 2020 si informatii comparative (mil. RON si %)



Sursa: Electrica

6. Perspective

Finalul primului trimestru al anului 2020 s-a aflat sub influenta evenimentelor din sfera sanatatii publice (pandemia de COVID-19 declarata de OMS pe data de 11 martie 2020) si a impactului acestor evenimente asupra mediului economic si social.

Grupul Electrica activeaza intr-un domeniu cheie al economiei si monitorizeaza cu atentie contextul national si international pentru a putea lua cele mai bune decizii in perioada urmatoare si pentru a raspunde provocarilor pe termen scurt si mediu.

La nivel global, sunt afectate bugetele tarilor unde numarul de imbolnaviri este mare si sectoare economice cum ar fi serviciile, productia, transporturile, dar si comertul si fluxul international de marfuri, toate aceste elemente influentand cererea de energie, comportamentul consumatorilor si masurile luate de autoritati, atat pentru sectorul energetic, cat si pentru mediul economic, in general.

Strategia curenta a Grupului Electrica este construita pe un set de tendinte si ipoteze, iar accelerarea digitalizarii este unul dintre obiectivele sale. Acest aspect este cu atat mai important cu cat in perioada urmatoare este necesar sa fie sustinute masurile de distantare sociala, nevoia de interventie de la distanta si back-up, aspecte foarte relevante pentru activitatile Grupului. Astfel, vom continua eforturile deja incepute de a sustine investitiile in instrumente IT si automatizari, atat pentru eficientizarea proceselor cat pentru cresterea performantei retelelor de distributie ale Grupului.

Avand in vedere politicile energetice dezvoltate atat la nivelul UE, cat si la nivel national, precum si contextul international al pietelor de energie, se preconizeaza ca piata locala de energie electrica va fi caracterizata de urmatoarele tendinte pe termen mediu si lung:

- Concurenta in crestere intre jucatorii de pe piata de furnizare a energiei electrice la nivel national, mai ales in ce priveste diversificarea portofoliului de produse oferite clientilor (oferte pentru gaze naturale, asigurari, produse electrocasnice etc.) si de servicii digitale oferite (aplicatii mobile, facturi si plati online, extinderea serviciului de relatii cu clientii prin solutii de tip chat);
- Clientilor care, in conformitate cu prevederile legale, au dreptul de a beneficia de serviciul universal si nu doresc migrarea in segmentul eligibil, li se va asigura furnizarea de energie electrica in conditii reglementate;
- Noua legislatie care introduce prevederi legate de tranzactii in piata nereglementata, va influenta de asemenea piata de energie electrica si strategiile viitoare ale FUI in ce priveste gestionarea portofoliilor;
- In aria de distributie a energiei electrice, tendinta de reglementare este de a acorda remunerarea operatorilor de distributie luand in considerare atat calitatea serviciilor oferite, cat si costurile operationale si eficienta pe baza de analize comparative intre OD;
- Tehnologiile de generare distribuita a energiei vor determina distribuitorii de energie sa isi adapteze procesele si strategiile privind dezvoltarea si modernizarea retelelor si sa ofere solutii producatorilor independenti, avand in vedere aparitia prosumatorilor, participanti activi in piata de energie; in acest context, sunt necesare investitii semnificative pentru imbunatatirea infrastructurii, atat de transport cat si de distributie;
- Se estimeaza ca, pe termen lung, vehiculele complet electrice si vehiculele utilitare usoare vor creste consumul de energie electrica in sectorul transporturilor;
- Dezvoltarea tehnologica viitoare va sprijini politicile de eficienta energetica precum:
  - Dezvoltarea retelelor de transport si distributie, inclusiv implementarea retelelor inteligente si a contorizarii inteligente;
  - Eficientizarea consumului final de energie (integritatea termica a cladirilor, iluminat, aparate electrice, unitati cu motor, pompe de caldura etc.);

- Implementarea contoarelor inteligente va oferi consumatorilor optiuni tarifare complexe, informatii detaliate legate de comportamentul de consum, ceea ce ar putea conduce la o mai mare flexibilitate si la reducerea cererii in perioadele de varf. Astfel, utilizatorii vor fi mai informati si implicati in procesul de luare a deciziilor, ca participanti activi. Ritmul de implementare a contorizarii inteligente depinde de calendarul de implementare adoptat la nivel national;
- Reducerea semnificativa a costurilor tehnologiilor fotovoltaice reprezinta o oportunitate de dezvoltare pentru proiectele de generare la scara mai mica, in special in zona casnica;
- Dezvoltarea infrastructurii de transport si distributie si interconectarea pe distante lungi vor deveni o necesitate. Modelul tinta al pietei de energie electrica, care implica dezvoltarea pietei interne de energie electrica in cadrul Uniunii Europene, va continua sa evolueze si sa fie in conformitate cu tendintele si provocarile viitoare din industria energetica.

Principalii factori de schimbare a pietei de energie electrica sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Factori cheie	Descriere	Impact
Evolutia PIB-ului si structura industriei	Cresterea economica este un factor determinant al cererii de energie electrica. Desi nu exista o relatie unu-la-unu intre rata de crestere a PIB-ului si rata de crestere a cererii de energie electrica, exista o corelatie pozitiva, in principal intre cererea industriala de energie electrica si cresterea economica. In viitor, cererea de energie electrica pentru uz casnic si industrial va fi, de asemenea, influentata de politicile de eficienta energetica. Intensificarea consumului de energie electrica este o tendinta majora in Romania. In perioada 2010 - 2018 s-a inregistrat o crestere semnificativa a consumului de electricitate, in paralel cu scaderea consumului de gaze in aceeasi perioada, cauzata in principal de reducerea productiei din industria grea.	Consumul de energie electrica
Evolutia demografica si dezvoltarea tehnologica	In ciuda declinului demografic inregistrat la nivelul UE si al Romaniei, consumul de energie electrica este impactat de modificarile comportamentului consumatorului si de cresterea urbanizarii. De exemplu, dispozitivele inteligente sunt de asteptat sa conduca la o crestere masiva a dispozitivelor conectate si implicit a consumului de electricitate si la cresterea veniturilor din mai multe industrii.	Consumul de energie electrica
Modificari ale cadrului de reglementare	Cadrul de reglementare a suferit schimbari semnificative in vederea alinierii legislatiei romanesti cu legislatia UE. Desi au fost realizati pasi importanti, in urmatorul deceniu se asteapta schimbari majore, in special ca urmare a noii Strategii Cadru pentru o Uniune Energetica Europeana, care subliniaza necesitatea integrarii si cooperarii intre statele membre. In anul 2019 a inceput perioada a 4-a de reglementare, iar ANRE a aprobat modificari semnificative ale Metodologiei pentru toate elementele tarifului (rata de rentabilitate reglementata, baza activelor reglementate, consumul propriu tehnologic, cheltuieli de operare si mentenanta, tarife dinamice de distributie incepand cu anul 2020). Si pentru segmentul de furnizare se preconizeaza schimbari importante in strategiile de achizitie a energiei si de vanzare catre clientii finali, considerand impactul legislatiei propuse cu privire la eliminarea contractelor reglementate pentru segmentul casnic si permiterea tranzactiilor efectuate pe pietele nereglementate.	Pretul energiei electrice
Dezvoltarea Tehnologica	Retelele si contoarele inteligente vor aduce beneficii consumatorilor finali, 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.	Preturile si consumul de energie electrica
Mai multa grija fata de mediu inconjurator	Romania a adoptat prevederile UE 20-20-20 cu scopul de a reduce emisiile de gaze cu efect de sera si de a creste eficienta energetica 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

Perspectivele cadrului de reglementare si impactul asupra pietei de energie

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.

Pentru **segmentul de distributie**, schimbarile semnificative ale legislatiei din Romania au fost detaliate la *capitolul 2.1.* Pe baza acestor schimbari, se asteapta ca:

- modificarile aduse de noua metodologie de stabilire a tarifelor de distributie si de nivelul RRR vor genera un impact negativ asupra performantelor operationale si financiare ale OD, ca urmare a aprobarii de catre ANRE a unor valori ale costurilor de operare si mentenanta mai mici fata de necesarul de costuri solicitat de OD, precum si a efectuarii de catre ANRE a corectiilor anuale ale costurilor si a investitiilor prognozate.

Schimbarile legislatiei cu impact asupra **segmentului de furnizare** sunt urmatoarele:

- Ordonante si decrete privind instituirea starii de urgenta pe teritoriul Romaniei:
  - Decretul nr. 195/2020 are o durata de 30 de zile, incepand cu 16 martie 2020, si presupune dispunerea de masuri pentru asigurarea continuitatii in aprovizionare, respectiv extractie, productie, procesare, transport, distributie, furnizare, mentenanta, intretinere si reparatii a resurselor si materiilor prime si/sau semiprocesate necesare functionarii corespunzatoare a sistemului energetic national, precum si asigurarea continuitatii functionarii acestuia si a tuturor serviciilor de utilitate publica. Pe perioada starii de urgenta, se pot plafona preturile la serviciile de utilitate publica (energie electrica si termica, gaze, alimentare cu apa, salubritate, carburanti etc.), in limita pretului mediu din ultimele 3 luni inaintea declararii starii de urgenta;
  - Decretul nr. 240/14 aprilie 2020 prelungeste starea de urgenta instituita prin decretul precedent cu inca 30 de zile, si urmareste mentinerea masurilor deja adoptate. Pe durata starii de urgenta, preturile de utilitate publica sunt plafonate, inclusiv furnizarea energiei electrice si a gazelor naturale, iar in situatia in care se constata o scadere a preturilor la energie electrica si gaze naturale, pe pietele regionale, Guvernul va lua masurile necesare astfel incat aceste scaderi sa se reflecte partial sau integral in pretul final de la nivelul consumatorilor. Preturile energiei electrice pot fi doar diminuate in functie de cerere si oferta, existand pe piata de energie electrica din Romania o oferta considerabil mai mare in raport cu cererea, in principal datorita inchiderilor sau reducerea activitatilor companiilor.
  - OUG 29/2020 privind unele masuri economice si fiscal-bugetare (detaliata la *cap. 2.1.*).
- Ordinul ANRE nr. 64/2020, de aprobare a Regulamentului privind modalitatea de incheiere a contractelor bilaterale de energie electrica prin licitatie extinsa si utilizarea produselor care sa asigure flexibilitatea tranzactionarii (detaliat la *cap. 2.1.*) .
- Ordinul ANRE nr. 65/2020 privind modificarea si completarea unor ordine ANRE, ce stabileste perioada de livrare a unui contract de furnizare pe termen lung, introduce lista participantilor la piata de energie cu agregatorii, precum si agregarea participantilor la piata separat pentru productie si consum;
- Ordinul ANRE nr. 61/2020, pentru aprobarea Regulamentului de programare a unitatilor de productie dispecerizabile, a consumatorilor dispecerizabili si a instalatiilor de stocare dispecerizabile, a Regulamentului de functionare si de decontare a pietei de echilibrare si a Regulamentului de calcul si de decontare a dezechilibrelor partilor responsabile cu echilibrarea, stabileste limitele tehnice de pret minim si maxim intre care trebuie sa se incadreze, eliminandu-se astfel ecartul de pret dintre PZU si PE.

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 trei luni incheiate la 31 martie 2020 si 31 martie 2019 au fost in suma de 133,1 mil. RON, respectiv 143,5 mil. RON.

Volumul investitiilor in reteaua de distributie a fost in crestere cu aprox. 10,4 mil. RON, aceasta reducere fiind determinata de un nivel mai redus al investitiilor planificate in segmentul de distributie.

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 reteaua 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.

8. Declaratii

Pe baza celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nerevizuite si neauditate intocmite pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 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 trei luni incheiata la 31 martie 2020, cuprinde informatii corecte si conforme cu realitatea cu privire la dezvoltarea si performanta Grupului.

Presedinte Consiliu de Administratie,

Valentin RADU

Director General,

Corina Georgeta POPESCU

Director Financiar,

Mihai DARIE

9. Anexe

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

In anul 2020 pana in prezent, au fost emise cinci rapoarte curente cu privire la actele juridice incheiate in conformitate cu dispozitiile art. 82 din Legea 24/2017:

- Raport curent din data de 31 ianuarie 2020:
  - Act aditional nr. 1 la contractul de servicii nr. 8/16 ianuarie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Sud" - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR – prelungirea duratei contractului cu o luna

- Raport curent din data de 7 februarie 2020:
  - Conventie de trezorerie interna nr. 24/5 februarie 2020 cu SDTN, SDTS, SDMN, EFSA, SERV si SEM. Aceste contracte fac parte din documentatia aferenta implementarii unor structuri de servicii bancare de concentrare a lichiditatii ("cash-pooling"), necesare in vederea eficientizarii operatiunilor de trezorerie din cadrul Grupului;

- Raport curent din data de 19 februarie 2020:
  - Act aditional nr. 4 la contractul nr. 167/29 mai 2018 incheiat de catre ELSA cu Servicii Energetice Muntenia – acordarea unei facilitati de credit in valoare totala de 5,5 mil. RON - modificarea maturitatii primei transe de rambursare a facilitatii de credit acordate, pana la data de 30 aprilie 2020 (anterior 31 ianuarie 2020);

- Raport curent din data de 15 aprilie 2020:
  - Act aditional nr. 1 la Contract de furnizare produse nr. 137/19 decembrie 2019 cu Electrica Furnizare – servicii de montare baterii de compensare reglabile automat – prelungirea duratei contractului cu 4 luni;

- Raport curent din data de 23 aprilie 2020:
  - Contractul de prestare servicii nr. 50/22 aprilie 2020 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Nord" – prestare servicii in cadrul sistemului AMR.

9.2. Indicatori economico-financiari ai Grupului Electrica la data de 31 martie 2020 conform Anexei 13/Regulamentul ASF nr. 5/2018

Indicator	Formula	Valoare
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,3
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu * 100	9,1%
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri * 90	50 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,3