



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

Situatii financiare interimare consolidate simplificate

la data si pentru perioada de noua luni incheiata la

**30 septembrie 2019**

intocmite in conformitate cu

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

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATII FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE LA DATA DE**  
**SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019**

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU IAS 34 „RAPORTAREA FINANCIARA INTERIMARA” ADOPTAT de UNIUNEA EUROPEANA

---

**Cuprins**

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

**Note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate**

1. Entitatea care raporteaza si informatii generale	11
2. Bazele contabilitatii	12
3. Retratarari	13
4. Bazele evaluarii	14
5. Politici contabile semnificative	14
6. Segmente operationale	15
7. Venituri	20
8. Alte venituri din exploatare	21
9. Energie electrica achizitionata	21
10. Rezultat pe actiune	21
11. Dividende	22
12. Impozit pe profit	22
13. Creante comerciale	22
14. Numerar si echivalente de numerar	23
15. Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	24
16. Alte datorii	24
17. Imprumuturi bancare pe termen lung	24
18. Provizioane	25
19. Instrumente financiare - valori juste	26
20. Parti afiliate	28
21. Filiale cu dificultati financiare	30
22. Conditionalitati	31
23. Evenimente ulterioare	33

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE**

LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2019

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

	Nota	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2018 (auditat)
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizari necorporale privind acorduri de concesiune		5.040.141	4.810.340
Alte imobilizari necorporale		13.635	13.899
Imobilizari corporale, net		549.929	601.178
Numerar restrictionat		320.000	320.000
Creante privind impozitul amanat		18.201	28.895
Alte active imobilizate		2.049	1.842
Active aferente drepturilor de utilizare		44.436	-
<b>Total active imobilizate</b>		<b>5.988.391</b>	<b>5.776.154</b>
<b>Active circulante</b>			
Creante comerciale	13	885.132	806.293
Alte creante		30.912	38.461
Certificate verzi		109	-
Numerar si echivalente de numerar		452.848	665.730
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	15	201.932	136.493
Stocuri		72.824	63.585
Cheltuieli in avans		4.316	2.666
Creante privind impozitul pe profit curent		3.989	16.481
Active detinute in vederea vanzarii		16.312	23.209
<b>Total active circulante</b>		<b>1.668.374</b>	<b>1.752.918</b>
<b>Total active</b>		<b>7.656.765</b>	<b>7.529.072</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social		3.459.399	3.459.399
Prime de emisiune		103.049	103.049
Actiuni proprii		(75.372)	(75.372)
Contributii in avans ale actionarilor in natura		5.144	5.144
Rezerva din reevaluare		95.950	108.704
Rezerve legale		352.038	352.038
Rezultat reportat		1.601.623	1.675.479
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<b>5.541.831</b>	<b>5.628.441</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>5.541.831</b>	<b>5.628.441</b>

*(Continuare in pagina 2)*

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A POZITIEI FINANCIARE**

LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2019

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

	Nota	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2018 (auditat)
<b>Datorii</b>			
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		-	981
Leasing financiar pe termen lung		12.362	-
Datorii privind impozitul amanat		181.885	183.381
Beneficiile angajatilor		186.720	186.857
Alte datorii	16	37.643	41.247
Imprumuturi bancare pe termen lung	17	378.721	320.000
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>797.331</b>	<b>732.466</b>
<b>Datorii curente</b>			
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		3.233	11.851
Leasing financiar pe termen scurt		32.703	-
Descoperiri de cont		371.346	118.972
Datorii comerciale		587.734	742.200
Alte datorii	16	226.313	181.117
Venituri amanate		4.904	5.037
Beneficiile angajatilor		57.828	77.988
Provizioane	18	26.658	29.106
Datorii privind impozitul pe profit curent		6.884	1.894
<b>Total datorii curente</b>		<b>1.317.603</b>	<b>1.168.165</b>
<b>Total datorii</b>		<b>2.114.934</b>	<b>1.900.631</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>7.656.765</b>	<b>7.529.072</b>

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

**Director General**

Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**

Mihai Darie

14 noiembrie 2019

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de noua luni incheiata la	
		30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
Venituri	7	4.607.483	4.009.957
Alte venituri din exploatare	8	115.752	116.332
Energie electrica achizitionata	9	(2.445.695)	(1.855.561)
Certificate verzi		(384.972)	(257.723)
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		(515.192)	(492.517)
Beneficiile angajatilor		(484.889)	(469.365)
Reparatii, intretinere si materiale		(70.933)	(64.353)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale		(358.362)	(323.033)
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net		2.861	1.422
Reluare ajustarilor/(Ajustari) pentru deprecierea creantelor comerciale si altor create, net		1.381	(2.805)
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii		(290)	-
Modificari in provizioane, net		2.448	(52)
Alte cheltuieli de exploatare		(275.940)	(278.347)
<b>Profit din exploatare</b>		<b>193.652</b>	<b>383.955</b>
Venituri financiare		10.361	10.126
Cheltuieli financiare		(9.423)	(4.094)
<b>Rezultatul financiar net</b>		<b>938</b>	<b>6.032</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>194.590</b>	<b>389.987</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	12	(33.694)	(75.077)
<b>Profit net al perioadei</b>		<b>160.896</b>	<b>314.910</b>
<b>Profit net al perioadei atribuibil:</b>			
- actionarilor Societatii		160.896	314.910
<b>Profit net al perioadei</b>		<b>160.896</b>	<b>314.910</b>
<b>Rezultat pe actiune</b>			
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	10	<b>0,47</b>	<b>0,93</b>

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

**Director General**  
Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**  
Mihai Darie

14 noiembrie 2019

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A PROFITULUI SAU PIERDERII**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Perioada de trei luni incheiata la	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
Venituri	1.506.278	1.356.408
Alte venituri din exploatare	36.961	41.453
Energie electrica achizitionata	(763.097)	(586.833)
Certificate verzi	(123.854)	(103.053)
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	(164.127)	(203.008)
Beneficiile angajatilor	(173.748)	(171.992)
Reparatii, intretinere si materiale	(23.654)	(22.027)
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale (Ajustari)/Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	(117.473)	(106.997)
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(3.061)	1.235
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii	(2.822)	(334)
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii	(94)	-
Modificari in provizioane, net	(11.332)	(131)
Alte cheltuieli de exploatare	(90.090)	(82.148)
<b>Profit din exploatare</b>	<b>69.887</b>	<b>122.573</b>
Venituri financiare	3.199	4.216
Cheltuieli financiare	(3.212)	(683)
<b>Rezultatul financiar net</b>	<b>(13)</b>	<b>3.533</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>69.874</b>	<b>126.106</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(17.764)	(20.820)
<b>Profit net al perioadei</b>	<b>52.110</b>	<b>105.286</b>
<b>Profit net al perioadei atribuibil:</b>		
- actionarilor Societatii	52.110	105.286
<b>Profit net al perioadei</b>	<b>52.110</b>	<b>105.286</b>
<b>Rezultat pe actiune</b>		
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	<b>0,15</b>	<b>0,31</b>

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

**Director General**  
Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**  
Mihai Darie

14 noiembrie 2019

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
<b>Profit net al perioadei</b>	<b>160.896</b>	<b>314.910</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-
<b>Total rezultat global</b>	<b>160.896</b>	<b>314.910</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		
- actionarilor Societatii	160.896	314.910
<b>Total rezultat global</b>	<b>160.896</b>	<b>314.910</b>

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

**Director General**  
 Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**  
 Mihai Darie

14 noiembrie 2019

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A REZULTATULUI GLOBAL**  
PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

---

	<b>Perioada de trei luni incheiata la</b>	
	<b>30 septembrie 2019</b> <b>(neauditat si</b> <b>nerevizuit)</b>	<b>30 septembrie 2018</b> <b>(neauditat si</b> <b>nerevizuit)</b>
<b>Profit net al perioadei</b>	<b>52.110</b>	<b>105.286</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-
<b>Total rezultat global</b>	<b>52.110</b>	<b>105.286</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		
- actionarilor Societatii	52.110	105.286
<b>Total rezultat global</b>	<b>52.110</b>	<b>105.286</b>

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

**Director General**  
Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**  
Mihai Darie

14 noiembrie 2019



**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

		Atribuibile actionarilor Societatii							
		Capital social	Prima de emisiune	Actiuni proprii	Contributii in avans ale actionarilor in natura	Rezerva din reevaluare	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2019 (auditat)</b>		<b>3.459.399</b>	<b>103.049</b>	<b>(75.372)</b>	<b>5.144</b>	<b>108.704</b>	<b>352.038</b>	<b>1.675.479</b>	<b>5.628.441</b>
<b>Rezultat global</b>									
	Profitul net al perioadei (neauditat si nerevizuit)	-	-	-	-	-	-	160.896	<b>160.896</b>
	<b>Total rezultat global (neauditat si nerevizuit)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>160.896</b>	<b>160.896</b>
<b>Tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)</b>									
<b>Contributii si distribuirii</b>									
	Dividende catre actionarii Societatii	-	-	-	-	-	-	(247.506)	<b>(247.506)</b>
	<b>Total tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(247.506)</b>	<b>(247.506)</b>
<b>Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat si nerevizuit)</b>									
	Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale	-	-	-	-	(12.754)	-	12.754	-
<b>Sold la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>		<b>3.459.399</b>	<b>103.049</b>	<b>(75.372)</b>	<b>5.144</b>	<b>95.950</b>	<b>352.038</b>	<b>1.601.623</b>	<b>5.541.831</b>

(Continuare in pagina 8)

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

		Atribuibile actionarilor Societatii							
		Capital social	Prima de emisiune	Actiuni proprii	Contributii in avans ale actionarilor in natura	Rezerva din reevaluare	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
<b>Sold retratat la 1 ianuarie 2018 conform raportarii anterioare (auditat)</b>		<b>3.814.242</b>	<b>103.049</b>	<b>(75.372)</b>	<b>5.144</b>	<b>123.748</b>	<b>326.779</b>	<b>1.357.966</b>	<b>5.655.556</b>
Impact retratare (a se vedea Nota 3)		(354.843)	-	-	-	-	-	354.843	-
<b>Sold retratat la 1 ianuarie 2018 (auditat)</b>		<b>3.459.399</b>	<b>103.049</b>	<b>(75.372)</b>	<b>5.144</b>	<b>123.748</b>	<b>326.779</b>	<b>1.712.809</b>	<b>5.655.556</b>
<b>Rezultat global</b>									
Profitul net al perioadei (neauditat si nerevizuit)		-	-	-	-	-	-	314.910	<b>314.910</b>
<b>Total rezultat global (neauditat si nerevizuit)</b>		-	-	-	-	-	-	<b>314.910</b>	<b>314.910</b>
<b>Tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)</b>									
<b>Contributii si distribui</b>									
Dividende catre actionarii Societatii		-	-	-	-	-	-	(245.370)	<b>(245.370)</b>
11	<b>Total tranzactii cu actionarii Societatii (neauditat si nerevizuit)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(245.370)</b>	<b>(245.370)</b>
<b>Alte modificari ale capitalurilor proprii (neauditat si nerevizuit)</b>									
Transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat ca urmare a amortizarii si iesirilor de imobilizari corporale		-	-	-	-	(8.708)	-	8.708	-
<b>Sold retratat la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)</b>		<b>3.459.399</b>	<b>103.049</b>	<b>(75.372)</b>	<b>5.144</b>	<b>115.040</b>	<b>326.779</b>	<b>1.791.057</b>	<b>5.725.096</b>

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

**Director General**  
Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**  
Mihai Darie

14 noiembrie 2019

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de noua luni incheiata la	
		30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
<b>Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare</b>			
Profit net al perioadei		160.896	314.910
<b>Ajustari pentru:</b>			
Amortizarea imobilizarilor corporale		28.473	30.510
Amortizarea imobilizarilor necorporale		329.889	292.523
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net		(2.861)	(1.422)
Pierdere/(Castig) din casarea de imobilizari corporale si necorporale		4.116	(241)
(Reluarea ajustarilor)/Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net		(1.381)	2.805
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii		290	-
Modificari in provizioane, net	18	(2.448)	52
Rezultatul financiar net		(938)	(6.032)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	12	33.694	75.077
		<b>549.730</b>	<b>708.182</b>
<b>Modificari in:</b>			
Creante comerciale		(114.422)	39.924
Alte creante		30.528	44.773
Cheltuieli in avans		(1.650)	(1.838)
Certificate verzi		(109)	6.558
Stocuri		(9.239)	(3.610)
Datorii comerciale		70.342	(55.355)
Alte datorii		17.876	26.393
Beneficiile angajatilor		(20.297)	(5.732)
Venit amanat		(133)	(1.679)
<b>Numerar generat din activitatea de exploatare</b>		<b>522.626</b>	<b>757.616</b>
Dobanzi platite		(8.123)	(2.188)
Impozit pe profit platit		(7.015)	(30.270)
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>		<b>507.488</b>	<b>725.158</b>

(Continuare in pagina 10)

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA SIMPLIFICATA A FLUXURILOR DE NUMERAR**  
 PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

	Nota	Perioada de noua luni incheiata la	
		30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
<b>Fluxuri de numerar utilizate in activitatea de investitii</b>			
Plati pentru achizitii de imobilizari corporale		(5.741)	(1.951)
Plati pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(684.546)	(577.998)
Plati pentru achizitii de alte imobilizari necorporale		(5.325)	(1.732)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		6.084	13.150
Achizitia de certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	15	-	(95.339)
Incasari la scadenta certificatelor de trezorerie si obligatiunilor guvernamentale	15	-	466.722
Constituirea de depozite cu maturitate mai mare de 3 luni	15	(384.116)	(563.000)
Incasari la scadenta depozitelor cu maturitate mai mare de 3 luni	15	319.000	525.000
Dobanzi incasate		9.687	8.492
<b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>		<b>(744.957)</b>	<b>(226.656)</b>
<b>Fluxuri de numerar utilizate in activitatea de finantare</b>			
Trageri din imprumuturi bancare pe termen lung	17	58.721	-
Plati aferente leasingului financiar		(29.626)	-
Dividende platite		(247.173)	(244.718)
Rambursarea finantarilor pentru constructia de retele in legatura cu acordurile de concesiune		(9.709)	(24.964)
<b>Numerar net utilizat in activitatea de finantare</b>		<b>(227.787)</b>	<b>(269.682)</b>
<b>(Descresterea)/Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>		<b>(465.256)</b>	<b>228.820</b>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		546.758	314.589
<b>Numerar si echivalente de numerar la 30 septembrie</b>	14	<b>81.502</b>	<b>543.409</b>

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

Tranzactiile nemonetare sunt prezentate in Nota 14.

**Director General**  
Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**  
Mihai Darie

14 noiembrie 2019

## SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.

### NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

#### 1 Entitatea care raporteaza si informatii generale

Aceste situatii financiare sunt situatiile financiare 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 noua luni incheiata la 30 septembrie 2019.

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

La 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018 actionarul principal al Societatii Energetice Electrica S.A. este Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Energiei care detine o cota de participatie de 48,78% din capitalul social.

La 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018, filialele Societatii sunt urmatoarele:

Filiala	Activitate	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 30 septembrie 2019	% participatie la 31 decembrie 2018
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%	99,9999696922382%
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	99,9999731064276%	99,9999829770757%
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	99,999977569745%	99,999976413243%
Electrica Furnizare S.A.	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	99,9998390431663%	99,9998390431663%
Electrica Serv S.A.	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Muntenia S.A.	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Oltenia S.A.*	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	n/a*	n/a*

\*Societatea Energetica Electrica SA a pierdut controlul asupra Servicii Energetice Oltenia incepand cu 31 octombrie 2018 ca urmare a initierii procedurii de faliment a filialei de catre instanta (a se vedea Nota 21). La aceasta data, Grupul a incetat consolidarea acestei companii.

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

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

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

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

	<b>Ordin 115,114,116/12.12.2017</b>		
	<b>1 ianuarie-31 decembrie 2018</b>		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
SDEE Transilvania Nord S.A.	18,73	60,11	157,35
SDEE Transilvania Sud S.A.	20,29	60,38	160,80
SDEE Muntenia Nord S.A.	14,79	46,33	155,71

	<b>Ordin 198,199,197/20.12.2018</b>		
	<b>1 ianuarie-28 februarie 2019</b>		
	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

	<b>Ordin 25,26,24/25.02.2019</b>		
	<b>1 martie-30 iunie 2019</b>		
	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

	<b>Ordin 79,80,78/24.06.2019</b>		
	<b>1 iulie-31 decembrie 2019</b>		
	Inalta tensiune	Medie tensiune	Joasa tensiune
SDEE Transilvania Nord S.A.	19,03	62,88	166,27
SDEE Transilvania Sud S.A.	21,21	62,88	167,72
SDEE Muntenia Nord S.A.	15,93	50,58	170,16

## **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 2018. 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 2018.

Aceste situatii financiare interimare consolidate simplificate au fost intocmite in vederea depunerii la Bursa de Valori Bucuresti. Aceste situatii financiare consolidate interimare simplificate au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 noiembrie 2019.

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

**Rationamente profesionale si estimari**

Pentru intocmirea acestor situatii financiare interimare, conducerea a elaborat rationamente, 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 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 2018.

**3 Retratarari**

*Retratara capitalului social*

Pana la data de 31 decembrie 2003, capitalul social statutar in termeni nominali a fost retratata in conformitate cu IAS 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste", cu o ajustare corespunzatoare in rezultatul reportat. Prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr. 1/27.04.2015 a fost aprobata utilizarea sumei reprezentand ajustarea capitalului social sub efectul inflatiei cu o valoare de 354.843 mii RON pentru acoperirea pierderilor contabile cumulate. Prin urmare, capitalul social a fost redus pentru a reflecta operatiunea mentionata mai sus.

In consecinta, capitalul social a fost supraevaluat, iar rezultatul reportat subevaluat cu suma de 354.843 mii RON. Societatea a reclassificat in situatia pozitiei financiare suma de 354.843 mii RON din Capitalul social in Rezultatul reportat, prin retratara fiecarui element afectat din situatiile financiare anterioare, reclassificarea neavand niciun impact in *Capitalurile Proprii*.

Urmatoarele tabele prezinta impactul asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului:

*Situatia consolidata a pozitiei financiare*

	<b>1 ianuarie 2018 conform raportarii anterioare</b>	<b>1 ianuarie 2018 reclasificare</b>	<b>1 ianuarie 2018 retratata</b>
Capital social	3.814.242	(354.843)	3.459.399
Prime de emisiune	103.049	-	103.049
Actiuni proprii	(75.372)	-	(75.372)
Contributii ale actionarilor in natura	5.144	-	5.144
Rezerva din reevaluare	123.748	-	123.748
Rezerve legale	326.779	-	326.779
Rezultatul reportat	1.357.966	354.843	1.712.809
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>5.655.556</b>	<b>-</b>	<b>5.655.556</b>
	<b>30 septembrie 2018 conform raportarii anterioare</b>	<b>30 septembrie 2018 reclasificare</b>	<b>30 septembrie 2018 retratata</b>
Capital social	3.814.242	(354.843)	3.459.399
Prime de emisiune	103.049	-	103.049
Actiuni proprii	(75.372)	-	(75.372)
Contributii ale actionarilor in natura	5.144	-	5.144
Rezerva din reevaluare	115.040	-	115.040
Rezerve legale	326.779	-	326.779
Rezultatul reportat	1.436.214	354.843	1.791.057
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>5.725.096</b>	<b>-</b>	<b>5.725.096</b>

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

---

#### **4 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.

#### **5 Politici contabile semnificative**

Politicele contabile aplicate in aceste situatii financiare interimare sunt aceleasi ca cele aplicate in situatiile financiare anuale consolidate la data si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018, exceptand adoptarea noilor standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2019.

Incepand cu 1 ianuarie 2019, Grupul a aplicat pentru prima data un nou standard, IFRS 16 „*Contracte de leasing*”.

Datorita metodelor de tranzitie adoptate de catre Grup in aplicarea acestui standard, informatiile comparative din aceste situatii financiare interimare nu au fost retratate pentru a reflecta cerintele noului standard.

#### **IFRS 16 „*Contracte de leasing*”**

IFRS 16 inlocuieste instructiunile existente privind locatiunile, inclusiv IAS 17 *Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing*, SIC-15 *Leasing operational - Stimulente* si SIC-27 *Evaluarea fondului economic al tranzactiilor care implica forma legala a unui contract de leasing*. Standardul elimina modelul contabil dual actual pentru locatari si impune societatilor sa aduca majoritatea contractelor de leasing in bilant intr-un singur model, eliminand distinctia dintre contractele de leasing operationale si cele financiare. In conformitate cu IFRS 16, un contract este sau contine un contract de leasing in cazul in care confera dreptul de a controla folosirea unui activ identificat pentru o perioada de timp in schimbul unei compensatii. Pentru astfel de contracte, noul model impune locatarului sa recunoasca un drept de utilizare al activului si un drept de leasing. Activele cu drept de utilizare sunt amortizate pe durata contractului de leasing, iar datoria genereaza dobanda. Cheltuielile cu dobandile sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing, fiind calculate la soldul ramas al datoriei privind leasingul pentru fiecare perioada. Acest lucru va determina cheltuieli mai mari la inceputul contractului de leasing, chiar daca locatarul plateste chirii constante. Contabilitatea locatarului ramane in mare masura neafectata de introducerea noului standard, iar distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar va fi mentinuta.

In plus, Grupul a avut in vedere urmatoarele aspecte legate de contractele ce intra sub incidenta IFRS 16: i) nu a recunoscut niciun drept de utilizare a activelor si nici datorie din leasing aferente contractelor care expira in 12 luni sau mai putin de la data a aplicarii; si ii) nu a recunoscut niciun drept de utilizare a activelor si nici datorie din leasing pentru contractele de valoare mica.

Fiind permis de catre standard, Grupul a adoptat IFRS 16 de la 1 ianuarie 2019 utilizand metoda retrospectiva modificata, fara a modifica cifrele din perioadele anterioare.

Drepturile de utilizare a activelor aferente contractelor de leasing operational anterioare au fost evaluate la data aplicarii initiale la valoarea datoriei de leasing, ajustata cu platile in avans. Datoriile din leasing au fost evaluate la valoarea platilor de leasing pe perioada contractuala ramasa, actualizata cu rata de imprumut marginala de la 1 ianuarie 2019. Rata medie ponderata marginala de imprumut a locatarului aplicata acestor datorii din leasing la 1 ianuarie 2019 a fost 2,03%.

Aplicarea pentru prima data a IFRS 16 a avut ca rezultat recunoasterea de active sub forma drepturilor de utilizare la 1 ianuarie 2019 precum si de datorii din leasing in valoare de 77.891 mii RON, din care datorii pe termen scurt in valoare de 38.840 mii RON si datorii pe termen lung in valoare de 39.051 mii RON.

La 30 septembrie 2019, Grupul recunoaste active sub forma drepturilor de utilizare in valoare de 44.436 mii RON si de datorii din leasing in valoare de 45.065 mii RON aferente contractelor anterioare de leasing operational, din care datorii pe termen scurt in valoare de 32.703 mii RON si datorii pe termen lung in valoare de 12.362 mii RON.



**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

---

Grupul are, in principal, contracte de leasing pentru inchirieri de autovehicule, terenuri, cladiri si fibra optica.

## **6 Segmente operationale**

### **(a) Bazele segmentarii**

Operatiunile fiecarui segment raportabil sunt sumarizate mai jos:

---

<b>Segmente raportabile</b>	<b>Activitate</b>
Furnizare de energie electrica	Achizitie de energie electrica si vanzare a energiei electrice catre consumatorii finali (include Electrica Furnizare SA si activitatea de PRE a Electrica SA pana la data de 1 aprilie 2018)
Distributie de energie electrica	Serviciul de distributie a energiei electrice (include Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud SA, Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord SA, Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord SA, Electrica Serv SA si activitatea efectuata de Societatea Energetica Electrica SA 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 SA si Servicii Energetice Oltenia – in perioada comparativa)
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 si servicii de intretinere a retelelor de electricitate partajate. Politica de stabilire a preturilor intra-segmente se determina pe baza principiului valorii de piata.

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

<b>Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>Furnizare de energie electrica</b>	<b>Distributie de energie electrica</b>	<b>Servicii aferente retelelor de distributie externe</b>	<b>Sediul Central</b>	<b>Total pentru segmentele raportabile</b>	<b>Eliminari si ajustari de consolidare</b>	<b>Total consolidat</b>
Venituri de la clientii externi	3.507.270	1.077.253	22.960	-	<b>4.607.483</b>	-	<b>4.607.483</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	24.668	903.449	2.034	-	<b>930.151</b>	(930.151)	-
<b>Veniturile segmentului raportabil</b>	<b>3.531.938</b>	<b>1.980.702</b>	<b>24.994</b>	-	<b>5.537.634</b>	<b>(930.151)</b>	<b>4.607.483</b>
<b>Profitul / (Pierderea) segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>104.807</b>	<b>89.708</b>	<b>(1.287)</b>	<b>254.249</b>	<b>447.477</b>	<b>(252.887)</b>	<b>194.590</b>
Rezultatul financiar net	2.746	(35.499)	(173)	286.751	<b>253.825</b>	(252.887)	<b>938</b>
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(11.215)	(329.586)	(1.114)	(16.447)	<b>(358.362)</b>	-	<b>(358.362)</b>
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	-	2.861	-	-	<b>2.861</b>	-	<b>2.861</b>
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii	-	(290)	-	-	<b>(290)</b>	-	<b>(290)</b>
Reluarea ajustarilor/(Ajustari) pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	10.022	(8.669)	28	-	<b>1.381</b>	-	<b>1.381</b>
EBITDA*	113.276	452.222	-	(16.055)	<b>549.443</b>	-	<b>549.443</b>
Profitul / (Pierderea) net(a) a segmentului	83.909	76.846	(1.221)	254.249	<b>413.783</b>	(252.887)	<b>160.896</b>
Beneficiile angajatilor	(57.429)	(395.288)	(11.970)	(20.202)	<b>(484.889)</b>	-	<b>(484.889)</b>
Cheltuieli de capital	3.683	530.042	213	639	<b>534.577</b>	-	<b>534.577</b>
<b>Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)</b>							
Venituri de la clientii externi	2.911.934	1.062.856	35.167	-	<b>4.009.957</b>	-	<b>4.009.957</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	20.448	843.367	824	-	<b>864.639</b>	(864.639)	-
<b>Veniturile segmentului raportabil</b>	<b>2.932.382</b>	<b>1.906.223</b>	<b>35.991</b>	-	<b>4.874.596</b>	<b>(864.639)</b>	<b>4.009.957</b>
<b>Profitul/ (pierderea) segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>195.142</b>	<b>215.630</b>	<b>(4.645)</b>	<b>303.408</b>	<b>709.535</b>	<b>(319.548)</b>	<b>389.987</b>
Rezultatul financiar net	3.691	(6.213)	24	310.022	<b>307.524</b>	(301.492)	<b>6.032</b>
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(10.662)	(309.046)	(1.114)	(3.917)	<b>(324.739)</b>	1.706	<b>(323.033)</b>
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	-	1.422	-	-	<b>1.422</b>	-	<b>1.422</b>
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(9.490)	6.662	23	-	<b>(2.805)</b>	-	<b>(2.805)</b>
EBITDA*	202.113	529.467	(3.555)	(2.697)	<b>725.328</b>	(19.762)	<b>705.566</b>
Profitul/ (Pierderea) net(a) a segmentului	163.263	172.432	(4.645)	303.408	<b>634.458</b>	(319.548)	<b>314.910</b>
Beneficiile angajatilor	(58.646)	(368.986)	(20.123)	(21.610)	<b>(469.365)</b>	-	<b>(469.365)</b>
Cheltuieli de capital	981	502.366	10	191	<b>503.548</b>	-	<b>503.548</b>

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

<b>La 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>Furnizare de energie electrica</b>	<b>Distributie de energie electrica</b>	<b>Servicii aferente retelelor de distributie externe</b>	<b>Sediul Central</b>	<b>Total pentru segmentele raportabile</b>	<b>Eliminari si ajustari de consolidare</b>	<b>Total consolidat</b>
<b>Activele segmentului</b>	<b>1.068.909</b>	<b>7.157.079</b>	<b>112.656</b>	<b>636.386</b>	<b>8.975.030</b>	<b>(1.318.265)</b>	<b>7.656.765</b>
Creante comerciale si alte creante	731.549	434.540	12.557	5.773	<b>1.184.419</b>	(268.375)	<b>916.044</b>
Numerar si echivalente de numerar	214.702	162.021	602	75.523	<b>452.848</b>	-	<b>452.848</b>
Numerar restrictionat	-	-	-	320.000	<b>320.000</b>	-	<b>320.000</b>
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	-	43.286	-	158.646	<b>201.932</b>	-	<b>201.932</b>
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	795.025	348.078	4.148	6.011	<b>1.153.262</b>	(243.744)	<b>909.518</b>
Descoperiri de cont	-	371.346	-	-	<b>371.346</b>	-	<b>371.346</b>
Leasing financiar	2.030	41.051	-	1.984	<b>45.065</b>	-	<b>45.065</b>
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	381.954	-	-	<b>381.954</b>	-	<b>381.954</b>
<b>La 31 decembrie 2018 (auditat)</b>	<b>1.021.229</b>	<b>6.990.308</b>	<b>116.330</b>	<b>687.934</b>	<b>8.815.801</b>	<b>(1.286.729)</b>	<b>7.529.072</b>
<b>Activele segmentului</b>	<b>658.463</b>	<b>484.703</b>	<b>11.742</b>	<b>8.356</b>	<b>1.163.264</b>	(318.510)	<b>844.754</b>
Creante comerciale si alte creante	658.463	484.703	11.742	8.356	<b>1.163.264</b>	(318.510)	<b>844.754</b>
Numerar si echivalente de numerar	243.741	248.702	3.332	169.955	<b>665.730</b>	-	<b>665.730</b>
Numerar restrictionat	-	-	-	320.000	<b>320.000</b>	-	<b>320.000</b>
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	-	35.000	-	101.493	<b>136.493</b>	-	<b>136.493</b>
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	714.093	578.130	30.967	13.241	<b>1.336.431</b>	(293.879)	<b>1.042.552</b>
Descoperiri de cont	-	118.972	-	-	<b>118.972</b>	-	<b>118.972</b>
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	-	332.832	-	-	<b>332.832</b>	-	<b>332.832</b>

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

Componenta segmentului raportabil Distributia energiei electrice este dupa cum urmeaza:

<b>Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>Distributie Muntenia Nord</b>	<b>Distributie Transilvania Nord</b>	<b>Distributie Transilvania Sud</b>	<b>Mentenanata retelei de distributie</b>	<b>Eliminari</b>	<b>Total Distributie de energie electrica</b>
Venituri de la clienti externi	306.811	336.391	424.420	9.631	-	<b>1.077.253</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	321.903	282.273	293.889	100.403	(95.019)	<b>903.449</b>
<b>Veniturile segmentului</b>	<b>628.714</b>	<b>618.664</b>	<b>718.309</b>	<b>110.034</b>	<b>(95.019)</b>	<b>1.980.702</b>
<b>Profitul inainte de impozitare</b>	<b>5.457</b>	<b>48.249</b>	<b>24.378</b>	<b>9.917</b>	<b>1.707</b>	<b>89.708</b>
Rezultatul financiar net	(12.263)	(12.535)	(11.300)	599	-	<b>(35.499)</b>
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(94.168)	(108.124)	(106.970)	(22.031)	1.707	<b>(329.586)</b>
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	2.545	-	265	51	-	<b>2.861</b>
Ajustari pentru deprecierea activelor detinute in vederea vanzarii	-	-	-	(290)	-	<b>(290)</b>
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(1.212)	(874)	(3.387)	(3.196)	-	<b>(8.669)</b>
EBITDA*	109.343	168.908	142.383	31.588	-	<b>452.222</b>
Profitul/ (Pierderea) net(a) a segmentului	(435)	40.605	21.509	13.460	1.707	<b>76.846</b>
Beneficiile angajatilor	(124.547)	(119.410)	(127.165)	(24.166)	-	<b>(395.288)</b>
Cheltuieli de capital	147.533	143.612	234.351	4.546	-	<b>530.042</b>
<b>Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)</b>						
Venituri de la clienti externi	338.419	357.518	346.746	20.173	-	<b>1.062.856</b>
Venituri din tranzactii cu alte segmente	293.041	271.906	272.885	99.921	(94.386)	<b>843.367</b>
<b>Veniturile segmentului</b>	<b>631.460</b>	<b>629.424</b>	<b>619.631</b>	<b>120.094</b>	<b>(94.386)</b>	<b>1.906.223</b>
<b>Profitul inainte de impozitare</b>	<b>38.333</b>	<b>86.991</b>	<b>71.140</b>	<b>19.166</b>	-	<b>215.630</b>
Rezultatul financiar net	(2.585)	(3.250)	(1.042)	664	-	<b>(6.213)</b>
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(95.823)	(103.754)	(102.659)	(6.810)	-	<b>(309.046)</b>
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	732	294	396	-	-	<b>1.422</b>
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	2.693	719	1.855	1.395	-	<b>6.662</b>
EBITDA*	136.009	193.701	174.445	25.312	-	<b>529.467</b>
Profitul net	28.324	68.543	58.710	16.855	-	<b>172.432</b>
Beneficiile angajatilor	(119.318)	(108.355)	(116.013)	(25.300)	-	<b>(368.986)</b>
Cheltuieli de capital	179.935	174.753	147.678	-	-	<b>502.366</b>

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

<b>La 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>Distributie Muntenia Nord</b>	<b>Distributie Transilvania Nord</b>	<b>Distributie Transilvania Sud</b>	<b>Mentenanata rețelei de distributie</b>	<b>Eliminari</b>	<b>Total Distributie de energie electrica</b>
<b>Activele segmentului</b>	<b>2.425.330</b>	<b>2.245.108</b>	<b>2.135.965</b>	<b>396.155</b>	<b>(45.479)</b>	<b>7.157.079</b>
Creante comerciale si alte creante	145.313	133.168	132.329	62.005	(38.275)	<b>434.540</b>
Numerar si echivalente de numerar	74.568	40.394	18.969	28.090	-	<b>162.021</b>
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	-	-	-	43.286	-	<b>43.286</b>
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	97.444	146.091	124.566	18.252	(38.275)	<b>348.078</b>
Descoperiri de cont	70.231	163.436	137.679	-	-	<b>371.346</b>
Leasing financiar	5.085	7.073	686	28.207	-	<b>41.051</b>
Finantare pentru constructia rețelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	80.212	114.444	187.298	-	-	<b>381.954</b>
<b>La 31 decembrie 2018 (auditat)</b>	<b>2.415.082</b>	<b>2.189.664</b>	<b>2.045.814</b>	<b>389.512</b>	<b>(49.764)</b>	<b>6.990.308</b>
<b>Activele segmentului</b>						
Creante comerciale si alte creante	149.021	140.984	144.049	91.503	(40.854)	<b>484.703</b>
Numerar si echivalente de numerar	125.119	25.171	71.720	26.692	-	<b>248.702</b>
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	-	-	-	35.000	-	<b>35.000</b>
Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor	195.963	196.595	203.222	23.204	(40.854)	<b>578.130</b>
Descoperiri de cont	-	29.153	89.819	-	-	<b>118.972</b>
Finantare pentru constructia rețelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune si imprumuturi bancare	82.026	116.202	134.604	-	-	<b>332.832</b>

*\*EBITDA (Profitul înainte de dobanzi, impozitare, amortizare si depreciere) pentru segmentele operationale este definita si calculata pornind de la profitul / (pierderea) înainte de impozitare pentru un segment operational ajustat(a) cu i) amortizarea si deprecierea / reluarea deprecierei 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 definit in mod unitar. Metoda de calcul al EBITDA utilizata de alte societati poate fi diferita semnificativ de cea utilizata de Grup. In consecinta, EBITDA prezentata in aceasta nota nu poate fi utilizata, ca atare, in scopul comparatiei cu EBITDA al altor societati.*

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

**(c) Reconcilierea informatiilor pe segmente raportabile cu valorile consolidate**

	<b>30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>31 decembrie 2018 (auditat)</b>
<b>Total active</b>		
Total active pentru segmentele raportabile	8.975.030	8.815.801
Eliminarea activelor intre segmente	(1.336.466)	(1.315.624)
Sume nealocate	18.201	28.895
<b>Total active consolidate</b>	<b>7.656.765</b>	<b>7.529.072</b>
<b>Creante comerciale si alte creante</b>		
Creante comerciale si alte creante pentru segmentele raportabile	1.184.419	1.163.264
Eliminarea creantelor comerciale si altor creante intre segmente	(268.375)	(318.510)
<b>Creante comerciale si alte creante consolidate</b>	<b>916.044</b>	<b>844.754</b>
<b>Datorii comerciale, alte datorii si beneficii pe termen scurt ale angajatilor</b>		
Datorii comerciale, alte datorii, dividende de plata si beneficii pe termen scurt ale angajatilor pentru segmentele raportabile	1.153.262	1.336.431
Eliminarea datoriilor comerciale, altor datorii si beneficiilor pe termen scurt ale angajatilor intre segmente	(243.744)	(293.879)
<b>Datorii comerciale, alte datorii consolidate si beneficii pe termen scurt ale angajatilor consolidate</b>	<b>909.518</b>	<b>1.042.552</b>

**7 Venituri**

	<b>Perioada de noua luni incheiata la</b>	
	<b>30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)</b>
Distributia si furnizarea energiei electrice	3.993.666	3.432.722
Furnizarea de gaze naturale	37.437	-
Venituri aferente constructiei retelelor electrice aferente acordurilor de concesiune	525.496	502.366
Reparatii, mentenanta si alte servicii prestate	44.390	65.267
Taxe de reconectare	5.548	5.960
Vanzari de marfuri	946	3.642
<b>Total</b>	<b>4.607.483</b>	<b>4.009.957</b>

Incepand cu 1 ianuarie 2018, odata cu adoptarea standardului IFRS 15 „Venituri din contractele cu clientii”, Grupul a identificat ca actioneaza in calitate de agent in cadrul tranzactiilor desfasurate ca si Parte Responsabila cu Echilibrarea. Astfel, in calitate de agent, Grupul recunoaste venituri pentru comisionul perceput in schimbul facilitarii transferului de bunuri sau servicii.

In ceea ce priveste momentul recunoasterii veniturilor, majoritatea serviciilor furnizate de Grup sunt transferate clientului in timp, doar o mica parte in suma de 1.566 mii RON (perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018: 1.572 mii RON) fiind transferata la un anumit moment de timp (de exemplu, serviciile de citire furnizate de companiile de distributie, transmiterea unor rapoarte catre clienti cuprinzand analize periodice ale datelor pentru anumite taxe colectate in numele acestora).

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

**8 Alte venituri din exploatare**

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
Venituri din chirii	78.220	76.534
Penalitati pentru intarziere la plata de la clienti	15.257	11.558
Venituri din preavize	10.425	12.076
Alte venituri	11.850	16.164
<b>Total</b>	<b>115.752</b>	<b>116.332</b>

**9 Energie electrica achizitionata**

Costul energiei electrice achizitionate a crescut in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 fata de aceeași perioada a anului trecut, urmare atat a creșterii pretului de achiziție a energiei electrice pe piata cat si a creșterii cantitatii de energie electrica achizitionata pe segmentul de furnizare.

**10 Rezultat pe actiune**

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

*Profit atribuibil actionarilor Societatii*

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
Profit net al perioadei atribuibil actionarilor Societatii	160.896	314.910
<b>Profit net atribuibil actionarilor Societatii</b>	<b>160.896</b>	<b>314.910</b>

*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 30 septembrie 2019 este 339.049.336 (30 septembrie 2018: 339.049.336).

**Rezultat pe actiune**

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON)	<b>0,47</b>	<b>0,93</b>

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

**11 Dividende**

In data de 25 aprilie 2019 Adunarea Generala a Actionarilor Societatii a aprobat distribuirea dividendelor in suma de 247.506 mii RON (2018: 245.370 mii RON). Valoarea dividendelor pe actiune distribuite este 0,73 RON pe actiune (2018: 0.7237 RON/actiune).

**12 Impozit pe profit**

	<b>Perioada de noua luni incheiata la</b>	
	<b>30 septembrie 2019</b>	<b>30 septembrie 2018</b>
	<b>(neauditat si nerevizuit)</b>	<b>(neauditat si nerevizuit)</b>
Cheltuiala cu impozitul curent al perioadei	24.496	46.289
Cheltuiala cu impozitul amanat	9.198	28.788
<b>Total cheltuiala cu impozitul pe profit</b>	<b>33.694</b>	<b>75.077</b>

**13 Creante comerciale**

	<b>30 septembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
	<b>(neauditat si nerevizuit)</b>	<b>(auditat)</b>
Creante comerciale, valoare bruta	1.902.146	1.832.007
Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale	(1.017.014)	(1.025.714)
<b>Total creante comerciale, net</b>	<b>885.132</b>	<b>806.293</b>

Creantele de la partile afiliate sunt prezentate in Nota 20.

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

	<b>Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2019 (auditat)</b>	<b>1.025.714</b>
Ajustari recunoscute	29.711
Ajustari reversate	(31.092)
Creante anulate	(7.319)
<b>Sold la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>1.017.014</b>

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 comerciale 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 deprecierei conform IFRS 9.



**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

**14 Numerar si echivalente de numerar**

	<b>30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)</b>
<b>Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare</b>	<b>452.848</b>	<b>620.476</b>
Descoperiri de cont utilizate in scopul gestionarii lichiditatilor	(371.346)	(77.067)
<b>Total numerar si echivalente de numerar in situatia consolidata simplificata a fluxurilor de numerar</b>	<b>81.502</b>	<b>543.409</b>

Facilitatile de descoperit de cont ale Grupului sunt:

<b>Banca</b>	<b>Data contractului</b>	<b>Tipul facilitatii</b>	<b>Scadenta</b>	<b>Limita de descoperire</b>	<b>Sold la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)*</b>
ING Bank N.V.	Mai 2019	descoperire de cont pentru finantarea capitalului circulant	Mai 2020	60.000	5.038
BRD Groupe Societe Generale	Ianuarie 2019	descoperire de cont pentru finantarea activitatii curente	Ianuarie 2020	180.000	163.436
Banca Comerciala Romana	Martie 2019	descoperire de cont pentru finantarea activitatii curente	Martie 2020	125.000	117.707
Banca Comerciala Romana	Aprilie 2019	facilitate de credit multiprodux pentru finantarea activitatii curente	Martie 2020	135.000	85.165
BNP Paribas	Aprilie 2019	linie de credit in scopul finantarii scopurilor corporative generale	Martie 2020	160.000	-
<b>Total</b>				<b>660.000</b>	<b>371.346</b>

<b>Banca</b>	<b>Data contractului</b>	<b>Tipul facilitatii</b>	<b>Scadenta</b>	<b>Limita de descoperire</b>	<b>Sold la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)*</b>
BRD Groupe Societe Generale	Mai 2018	descoperire de cont pentru finantarea activitatii curente	Mai 2019	95.000	-
Raiffeisen Bank	Ianuarie 2018	descoperire de cont pentru finantarea activitatii curente	Aprilie 2019	135.000	57.491
Raiffeisen Bank	Noiembrie 2017	descoperire de cont pentru finantarea capitalului circulant	Noiembrie 2019	100.000	19.576
<b>Total</b>				<b>330.000</b>	<b>77.067</b>

\*Soldul facilitatilor de descoperiri de cont cuprinde si dobanzile aferente sumelor utilizate.

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

La 30 septembrie 2019, Electrica SA are depozite colaterale la BRD – Groupe Societe Generale constituite drept garantii pentru imprumuturile pe termen lung primite de la BRD de catre Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud, Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord si Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord. Valoarea depozitelor colaterale la 30 septembrie 2019 este 320.000 mii RON (31 decembrie 2018: 320.000 mii RON). Aceste depozite colaterale sunt prezentate in situatia consolidata simplificata a pozitiei financiare ca numerar restrictionat pe termen lung. A se vedea de asemenea si Nota 17.

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

- compensari intre creante si datorii comerciale in suma de 36.964 mii RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018: 34.142 mii RON);

In cursul perioadei de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, Grupul a efectuat plati aferente constructiei de retele, imobilizarilor corporale si necorporale in valoare de 695.612 mii RON (perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018: 581.681 mii RON).

**15 Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni**

	<b>30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>31 decembrie 2018 (auditat)</b>
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	201.932	136.493
<b>Total depozite cu maturitatea mai mare de trei luni</b>	<b>201.932</b>	<b>136.493</b>

Depozite cu maturitatea initiala mai mare de trei luni au o rata medie a dobanzii de 2,73% (2018: 2,9%).

La 30 septembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018, Grupul nu mai detine certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale.

**16 Alte datorii**

	<b>30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>		<b>31 decembrie 2018 (auditat)</b>	
	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>	<b>Curente</b>	<b>Pe termen lung</b>
TVA de plata	121.596	-	85.293	-
Datorii catre Stat	9.333	-	8.489	-
Alte datorii	95.384	37.643	87.335	41.247
<b>Total</b>	<b>226.313</b>	<b>37.643</b>	<b>181.117</b>	<b>41.247</b>

Alte datorii includ in principal garantii, creditorii diversi, taxa de racordare, taxa de habitat si contributiile de cogenerare.

Alte datorii pe termen lung se refera la garantiile incasate de la clienti in legatura cu furnizarea energiei electrice.

**17 Imprumuturi bancare pe termen lung**

	<b>30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>31 decembrie 2018 (auditat)</b>
Imprumuturi bancare pe termen lung	378.721	320.000
<b>Total</b>	<b>378.721</b>	<b>320.000</b>

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

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

De asemenea, la data de 18 iulie 2019, Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A., in calitate de imprumutat, a incheiat un contract de credit de investitii cu Banca Transilvania S.A., avand ca destinatie finantarea investitiilor in reseaua de distributie a energiei electrice, conform programului de investitii. Rata dobanzii: fixa, 4,59% pe an. Scadenta: 30.06.2027.

Detalii privind imprumuturile bancare pe termen lung se prezinta astfel:

Finantator	Tipul facilitatii	Scadenta	Valoare imprumut	Sold la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	Sold la 31 decembrie 2018 (auditat)
BRD	credite la termen non-revolving pentru finantarea deficitului rezultat din activitatea de investitii	Pana la 16 octombrie 2021	80.000	80.000	80.000
BRD	credite la termen non-revolving pentru finantarea deficitului rezultat din activitatea de investitii	Pana la 16 octombrie 2021	114.000	114.000	114.000
BRD	credite la termen non-revolving pentru finantarea deficitului rezultat din activitatea de investitii	Pana la 16 octombrie 2021	126.000	126.000	126.000
Banca Transilvania S.A.	credit de investitii pentru finantarea investitiilor in reseaua de distributie a energiei electrice	Pana la 30 iunie 2027	125.000	58.721	-
<b>Total</b>			<b>445.000</b>	<b>378.721</b>	<b>320.000</b>

**18 Provizioane**

	Fiscale	Altele	Total provizioane
<b>Sold la 1 ianuarie 2019 (auditat)</b>	<b>13.961</b>	<b>15.145</b>	<b>29.106</b>
Provizioane recunoscute in cursul perioadei	12.051	991	13.042
Provizioane utilizate	-	(1.281)	(1.281)
Provizioane reversate	(11.387)	(2.822)	(14.209)
<b>Sold la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)</b>	<b>14.625</b>	<b>12.033</b>	<b>26.658</b>

La 30 septembrie 2019, provizioanele se refera la:

- 14.625 mii RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati);
- 3.228 mii RON reprezentand plati estimate la terminarea relatiilor contractuale ale directorilor pentru acoperirea clauzelor de neconcurenta;
- 455 mii RON pentru litigii de munca;
- 8.350 mii RON pentru diverse reclamatii si litigii care implica companiile din Grup.

Provizioanele inregistrate in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 se refera in principal la provizionul in suma de 12.051 mii RON constituit ca urmare a unei inspectii fiscale la care este supusa filiala SDEE Muntenia Nord S.A. la data autorizarii acestor situatii financiare interimare din partea Directiei Impozite, Taxe si Alte Venituri Locale, Serviciul

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

Impozite, Taxe si Alte Venituri Persoane Juridice din cadrul Primariei Municipiului Galati privind impozitul pe cladiri. Grupul a recunoscut in acest sens un provizion avand in vedere cea mai buna estimare a managementului privind probabilitatea unei iesiri de resurse incorporand beneficii economice, luand in considerare finalizarea inspectiei fiscale si caile de atac ulterioare.

Provizioanele reversate si cele utilizate in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 se refera in principal la:

- 2.333 mii RON reprezentand litigiile solutionate (pentru care sentinta a fost emisa de instanta);
- 1.770 mii RON reprezentand provizioane pentru beneficii la incetarea contractelor de mandat ale directorilor executivi;
- 11.387 mii RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati);

La 31 decembrie 2018, provizioanele se refera in principal la:

- 13.961 mii RON pentru obligatii fiscale potentiale ale Grupului (inclusiv dobanzi si penalitati);
- 4.892 mii RON reprezentand plati estimate la terminarea relatiilor contractuale ale directorilor pentru acoperirea clauzelor de neconcurenta;
- 736 mii RON pentru litigii de munca;
- 9.517 mii RON pentru diverse reclamatii si litigii care implica companiile din Grup.

**19 Instrumente financiare – valori juste**

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

In conformitate cu IFRS 9, activele financiare clasificate ca detinute pana la scadenta, creditele si creantele 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.

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

30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	Nota	Valoare contabila				Valoare justa			
		Credite si creante	Active financiare detinute pana la scadenta	Alte datorii financiare	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>Active financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b>									
Creante comerciale	13	885.132	-	-	<b>885.132</b>				
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	15	-	201.932	-	<b>201.932</b>				
Numerar si echivalente de numerar		452.848	-	-	<b>452.848</b>				
Numerar restrictionat		320.000	-	-	<b>320.000</b>				
<b>Total</b>		<b>1.657.980</b>	<b>201.932</b>	<b>-</b>	<b>1.859.912</b>				
<b>Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa</b>									
Descoperiri de cont		-	-	371.346	<b>371.346</b>				
Finantare pentru constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		-	-	3.233	<b>3.233</b>		3.219		<b>3.219</b>
Imprumuturi bancare pe termen lung	17	-	-	378.721	<b>378.721</b>				
Leasing financiar		-	-	45.065	<b>45.065</b>				
Datorii comerciale		-	-	587.734	<b>587.734</b>				
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.386.099</b>	<b>1.386.099</b>				

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

**31 decembrie 2018**  
**(auditat)**

		<b>Credite si creante</b>	<b>Active financiare detinute pana la scadenta</b>	<b>Alte datorii financiare</b>	<b>Total</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare care nu sunt evaluate la valoare justa</b>									
Creante comerciale	13	806.293	-	-	<b>806.293</b>				
Depozite cu maturitatea mai mare de trei luni	15	-	136.493	-	<b>136.493</b>				
Numerar si echivalente de numerar		665.730	-	-	<b>665.730</b>				
Numerar restrictionat		320.000	-	-	<b>320.000</b>				
<b>Total</b>		<b>1.792.023</b>	<b>136.493</b>	<b>-</b>	<b>1.928.516</b>				
<b>Datorii financiare care nu sunt evaluate la valoare justa</b>									
Descoperiri de cont		-	-	118.972	<b>118.972</b>				
Finantare pentru constructia retelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune		-	-	12.832	<b>12.832</b>		12.832		<b>12.832</b>
Imprumuturi bancare pe termen lung	17	-	-	320.000	<b>320.000</b>				
Datorii comerciale		-	-	742.200	<b>742.200</b>				
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.194.004</b>	<b>1.194.004</b>				

**(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).

Tabelul urmatoare prezinta metodele de evaluare utilizate pentru determinarea valorilor juste de Nivelul 2.

*Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa*

<b>Tip</b>	<b>Metoda de evaluare</b>
Alte datorii financiare	<i>Metoda fluxurilor de numerar actualizate (DCF)</i>
	Ratele de actualizare folosite sunt mediile ratelor dobanzii ROBID-ROBOR 12 M, respectiv 3,07% la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 3,32%).

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

**20 Parti afiliate**

**(a) Actionarii principali**

La 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018, actionarul principal al Societatii Energetice Electrica SA este Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Energiei care detine o cota de participatie de 48,78% din capitalul social.

**(b) Remunerarea directorilor si administratorilor**

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
<b>Remunerarea conducerii executive</b>	<b>21.329</b>	<b>18.212</b>

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.

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

	Perioada de noua luni incheiata la	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)
<b>Membrii Consiliului de Administratie</b>	<b>2.152</b>	<b>2.393</b>

**(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:

Furnizor	Achizitii (fara TVA)		Sold (cu TVA)	
	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)	31 decembrie 2018 (auditat)
OPCOM	431.265	321.787	3.391	6.883
Transelectrica	350.007	335.250	88.907	137.970
Nuclearelectrica	289.675	159.087	32.691	21.323
Hidroelectrica	279.694	242.732	16.309	9.069
Complexul Energetic Oltenia	244.443	234.704	61.141	17.417
Electrocentrale Bucuresti	82.508	25.100	-	-
ANRE	38.796	1.515	-	-
Electrocentrale Galati	-	4.345	-	-
Altii	2.660	2.934	287	694
<b>Total</b>	<b>1.719.048</b>	<b>1.327.454</b>	<b>202.726</b>	<b>193.356</b>

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

LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

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

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

Client	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
	Perioada de noua luni incheiata la		30 septembrie 2019	
	30 septembrie 2019 (neauditat si nerevizuit)		(neauditat si nerevizuit)	
Transelectrica	24.090	1.996	-	1.996
OPCOM	19.944	1.579	-	1.579
SNGN Romgaz	10.635	1.404	-	1.404
CN Romarm	9.554	365	-	365
CNCF CFR Bucuresti	9.375	1.662	-	1.662
Hidroelectrica	8.583	4.450	-	4.450
CFR Electrificare	5.749	780	-	780
Cupru Min S.A. Abrud	5.525	35	-	35
CNAIR	2.847	-	-	-
CN Posta Romana	2.084	205	-	205
Transgaz	1.096	7	-	7
ANAR	1.072	38	-	38
Baita S.A.	820	-	-	-
CN Remin	377	71.221	(71.148)	73
CET Braila	12	4.100	(4.100)	-
Oltchim	-	670.526	(670.526)	-
C.N.C.A.F. MINVEST	-	26.802	(26.802)	-
Altii	14.811	3.085	(1.847)	1.238
<b>Total</b>	<b>116.574</b>	<b>788.255</b>	<b>(774.423)</b>	<b>13.832</b>

Client	Vanzari (fara TVA)	Sold, valoare bruta (cu TVA)	Ajustare	Sold, valoare neta
	Perioada de noua luni incheiata la		31 decembrie 2018	
	30 septembrie 2018 (neauditat si nerevizuit)		(auditat)	
Cupru Min S.A. Abrud	23.282	4.150	-	4.150
OPCOM	15.516	1.610	-	1.610
SNGN Romgaz	12.684	1.467	-	1.467
Transelectrica	11.035	3.241	-	3.241
CN Romarm	7.463	1.119	-	1.119
Hidroelectrica	6.541	988	-	988
CFR Electrificare	5.690	360	-	360
CNCF CFR Bucuresti SA	1.937	65	-	65
CN Posta Romana	1.808	190	-	190
ANAR - Administratia Nationala Apele Romane	1.078	128	-	128
CN Remin SA	278	71.307	(71.254)	53
CET Braila	15	4.132	(4.132)	-
Oltchim	-	670.526	(670.526)	-
C.N.C.A.F. MINVEST S.A.	-	29.903	(29.903)	-
Altii	13.780	5.120	(2.774)	2.346
<b>Total</b>	<b>101.107</b>	<b>794.306</b>	<b>(778.589)</b>	<b>15.717</b>

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
 LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
 (Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)

**21 Filiale cu dificultati financiare**

In data de 31 octombrie 2018, instanta a dispus intrarea in faliment a Servicii Energetice Oltenia, la cererea administratorului judiciar si ridicarea dreptului de administrare al acestuia. In consecinta, Grupul a incetat consolidarea acestei companii de la aceasta data, intrucat nu mai detine control asupra acestei filiale.

Activele si datoriile individuale ale Servicii Energetice Oltenia la data la care Grupul a incetat consolidarea (31 octombrie 2018) au fost dupa cum urmeaza:

	<b>Valoarea contabila</b>
	<b>Servicii Energetice Oltenia la</b>
	<b>31 octombrie 2018</b>
Imobilizari corporale	18.265
Creante comerciale	8.772
Numerar si echivalente de numerar	1.205
<b>Total active</b>	<b>28.242</b>
Datorii comerciale	(2.981)
Alte datorii	(7.569)
Provizioane	(262)
Beneficiile angajatilor	(12.483)
Datorii privind impozitul amanat	(5.248)
<b>Total datorii</b>	<b>(28.543)</b>
<b>Castig din pierderea controlului</b>	<b>(301)</b>

In octombrie 2014, Consiliul de Administratie al Servicii Energetice Muntenia a decis inceperea procedurii insolventei in vederea reorganizarii. Deschiderea procedurii de insolventa a fost initiata in 2014.

Avand in vedere efectele pozitive ale masurilor stabilite prin Planul de reorganizare confirmat la data de 25 noiembrie 2015, Tribunalul Bucuresti a constatat in data de 3 aprilie 2019, inchiderea procedurii de insolventa a filialei Servicii Energetice Muntenia si a dispus luarea tuturor masurilor pentru reinsertia societatii in activitatea de afaceri, potrivit certificatului de grefa emis in 4 aprilie 2019 de Tribunalul Bucuresti.

La 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018, valoarea contabila a activelor si datoriilor filialei Servicii Energetice Muntenia, incluse in situatiile financiare interimare consolidate este dupa cum urmeaza:

	<b>30 septembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
	<b>(neauditat si</b>	<b>(auditat)</b>
	<b>nerevizuit)</b>	
Imobilizari corporale si stocuri	99.840	101.254
Creante comerciale	11.424	8.577
Numerar si echivalente de numerar	602	3.332
<b>Total active</b>	<b>111.866</b>	<b>113.163</b>
Datorii comerciale	(2.229)	(4.142)
Datorii catre bugetul de stat	(758)	(405)
Contributii la asigurarile sociale si alte taxe in legatura cu salariile	(309)	(519)
Provizioane, beneficii ale angajatilor si impozit pe profit amanat	(15.820)	(15.730)
<b>Total datorii</b>	<b>(19.116)</b>	<b>(20.796)</b>



**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

---

## **22 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 a suportat 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 rezerve 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 Electrica Serv S.A.***

In luna mai 2017 a fost finalizata o inspectie fiscala la Electrica Serv, 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 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018, 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 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 executarii 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.

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

---

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 anulara actelor administrative emise de ANAF referitoare la obligatiile fiscale accesorii in quantum de 39.249 mii RON, precum si la restituirea/compensarea sumei si reglarea fisei fiscale. Solutia nu este definitiva, fiind susceptibila de recurs dupa comunicarea sentintei.

***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 18, 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):

- In anul 2015, Electrica SA a fost actionata in instanta de Hidroelectrica S.A., care solicita plata sumei de 5.445 mii RON si alte prejudicii, reprezentand daune pretinse pentru achizitia de catre Societate de energie electrica de la Hidroelectrica S.A. la un pret estimat a fi injust. Instanta de fond a respins exceptia prescriptiei dreptului material la actiune ca neintemeiata si actiunea ca nefondata. Ambele parti au formulat apel, acestea fiind respinse ca nefondate. La data acestor situatii financiare interimare consolidate, ambele parti au formulat recurs, cu termen de judecata, in procedura de filtru, in data de 15.01.2020.
- 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 20.06.2019, 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.

**SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE**  
LA DATA SI PENTRU PERIOADA DE NOUA LUNI INCHEIATA LA 30 SEPTEMBRIE 2019  
*(Toate sumele sunt exprimate in MII RON, daca nu este indicat altfel)*

---

**23 Evenimente ulterioare**

***Majorarea capitalului social al Electrica S.A.***

In baza Hotararii Generale Extraordinare a Actionarilor Electrica S.A. din data de 25 aprilie 2019, in data de 4 octombrie 2019, Consiliul de Administratie al Electrica S.A. a aprobat majorarea capitalului social al Societatii prin aport in natura si in numerar, cu suma maxima de 6.049.830 RON, de la suma de 3.459.399.290 RON pana la suma maxima de 3.465.449.120 RON, prin emisiunea unui numar maxim de 604.983 actiuni noi, nominative si dematerializate, cu valoarea nominala de 10 RON/actiune, din care 295.114 actiuni reprezinta aportul in natura al Statului Roman, reprezentat de Ministerul Energiei si pana la 309.869 actiuni noi vor fi oferite spre subscriere in numerar, in cadrul exercitarii dreptului de preferinta, celorlalti actionari (cu exceptia Statului Roman).

Prospectul Simplificat pregatit in legatura cu majorarea de capital social, in scopul aprobarii sale de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”), a fost aprobat de catre Consiliul de Administratie al Electrica S.A. in data de 21 octombrie 2019. Ulterior, prin decizia nr. 1311 din data de 30 octombrie 2019, ASF a aprobat prospectul simplificat aferent emisiunii unui numar maxim de pana la 309.869 actiuni noi, prin exercitarea drepturilor de preferinta in cadrul majorarii de capital social al Electrica S.A., perioada de subscriere fiind 1 noiembrie 2019 – 3 decembrie 2019.

***Litigiul cu Agentia Nationala de Administrare Fiscala***

In data de 8 noiembrie 2019, Curtea de Apel Bucuresti a admis cererea Electrica SA intr-unul din litigiile cu ANAF si obliga ANAF la anularea actelor administrative emise referitoare la obligatiile fiscale accesorii in cuantum de 39.249 mii RON, precum si la restituirea/compensarea sumei. Instanta a obligat ANAF sa regleze fisa fiscala precum si la plata cheltuielilor de judecata. Hotararea poate fi atacata cu recurs de catre ANAF, in termen de 15 zile de la comunicare. Pana la data autorizarii acestor situatii financiare interimare consolidate, hotararea instantei de fond nu a fost comunicata.

**Director General**

Georgeta Corina Popescu

**Director Financiar**

Mihai Darie

14 noiembrie 2019



**RAPORTUL CONSOLIDAT AL  
ADMINISTRATORILOR**  
**pentru perioada de noua luni incheiata la**  
**30 septembrie 2019 (9L 2019)**

**(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**

**Cuprins**

<b>1. Date De Identificare Ale Emitentului .....</b>	<b>6</b>
<b>2. Prezentare.....</b>	<b>7</b>
2.1. Evenimente cheie din perioada ianuarie – septembrie 2019 (9L 2019) .....	7
2.2. Sumar al indicatorilor financiari .....	16
<b>3. Structura Organizatorica .....</b>	<b>16</b>
3.1. Structura Grupului .....	16
3.2. Informatii cheie pe segmente.....	18
<b>4. Structura Actionariat .....</b>	<b>20</b>
<b>5. Rezultate operationale .....</b>	<b>21</b>
<b>6. Perspective .....</b>	<b>26</b>
<b>7. Cheltuieli De Capital .....</b>	<b>29</b>
<b>8. Declaratii.....</b>	<b>31</b>
<b>9. Anexe .....</b>	<b>32</b>
9.1. Acte Juridice Raportate Conform Art. 82 Din Legea 24/2017 .....	32
9.2. Indicatori economico-financiari ai Grupului Electrica la data de 30 septembrie 2019 conform Anexei 13/Regulamentul ASF nr. 5/2018.....	33

## Glosar

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

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



## 1. Date De Identificare Ale Emitentului

**Data Raportului:** 14 noiembrie 2019

**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:** 3.459.399.290 RON

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

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:** actiunile Societatii sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (simbol: EL), iar certificatele globale de depozit (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:** 9 luni 2019 (perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2019)

**Audit/revizuire:** situatiile financiare interimare consolidate simplificate intocmite la data de si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 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. Electrica Serv furnizeaza servicii de reparatii si alte servicii conexe catre terti si diverse servicii catre companiile din grup (inchiriere auto, inchiriere cladiri etc.)

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 – septembrie 2019 (9L 2019)

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 si pana in prezent, pentru principalele segmente de activitate ale Grupului, au avut loc urmatoarele evenimente semnificative:

#### **Evenimente din perioada ianuarie – septembrie 2019**

##### **Adunari Generale ale Actionarilor Electrica (ELSA sau Societatea):**

In data de **7 februarie 2019** a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA) ELSA, in cadrul careia actionarii ELSA au ales, prin metoda votului simplu, membrii Consiliului de Administratie al companiei, ca urmare a vacantarii pozitiiilor de membru al Consiliului de Administratie, in urma renuntarii la mandat a administratorilor dna. Arielle Marie Malard de Rothschild, dl. Willem Jan Antoon Henri Schoeber si dna. Elena Doina Dascalu. Astfel, cei trei noi membri alesi sunt dl. Radu Mircea Florescu, dl. Dragos Andrei si dl. Niculae Havrilet. Durata mandatului acestora este egala cu perioada care a ramas pana la expirarea mandatului aferent pozitiiilor vacante, respectiv pana la 27 aprilie 2022.

In data de **25 aprilie 2019** au avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ELSA si Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ELSA.

In cadrul AGOA, actionarii ELSA au aprobat, in principal, urmatoarele:

- situatiile financiare anuale auditate pentru anul 2018 si bugetul de venituri si cheltuieli pentru 2019 ale ELSA, atat la nivel individual cat si la nivel consolidat;
- repartizarea profitului aferent 2018, valoarea totala a dividendelor brute – 247,51 mil. RON; dividend brut/actiune – 0,73 RON; ex-date – 6 iunie 2019; data platii – 24 iunie 2019;
- descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie al ELSA pentru exercitiul financiar 2018.

Totodata, AGOA a respins politica de Remunerare si forma propusa a contractului de mandat ale membrilor Consiliului de Administratie al ELSA, precum si limitele de remuneratie pentru directorii executivi ai ELSA.

Actionarii au aprobat in AGEA urmatoarele:

- declansarea operatiunii de majorare a capitalului social al ELSA prin aport in natura, cu un numar de 9 (noua) terenuri in suprafata totala de 55.524,46 mp si solicitarea de numire a unui expert evaluator de catre Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti in vederea evaluarii terenurilor pentru realizarea aportului in natura;
- delegarea catre Consiliul de Administratie al ELSA, pentru o perioada de trei ani, a competentelor privind majorarea capitalului social al ELSA cu suma de maxim 18.000.000 RON, pana la valoarea maxima de 3.477.399.290 RON, reprezentand capital social autorizat, astfel: (i) aportul in natura al Statului Roman, reprezentat de Ministerul Energiei, ca urmare a obtinerii certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra a 9 (noua) terenuri si (ii) aportul in numerar al celorlalti actionari, in cadrul exercitarii dreptului de preferinta de catre acestia, acordat ca urmare a aportului in natura al Statului Roman prin Ministerul Energiei, precum si aprobarea mandatarii Consiliului de Administratie al ELSA pentru a lua toate masurile in numele si pe seama Societatii, in vederea initierii, derularii si finalizarii majorarii capitalului social.

In data de **14 noiembrie 2019** a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ELSA.

In cadrul AGOA, actionarii ELSA au aprobat urmatoarele:

- formularea unei actiuni civile in instanta pentru atragerea raspunderii persoanelor care au ocupat functiile de administrator si respectiv, de directori ai Societatii pentru obligatiile neindeplinite si/sau indeplinite necorespunzator, conform art. 155 din Legea nr. 31/1990, care au determinat inregistrarea prejudiciilor retinute de Curtea de Conturi a Romaniei (CCR), in vederea implementarii masurilor dispuse de Curtea de Conturi a Romaniei pentru remedierea abaterilor constatate la punctele 1-5 din Decizia CCR nr. 12/27 decembrie 2016.

Totodata, AGOA a respins urmatoarele:

- propunerile de modificare a unor prevederi din cuprinsul Politicii de Remunerare pentru Administratori si Directori Executivi in vigoare la nivelul Companiei, referitoare la numarul de sedinte ale CA pentru care se va acorda indemnizatie, valoarea si durata politei de asigurare profesionala pentru directorii executivi si membrii CA, precum si clauze cu privire la compensatia de neconcurenta.

In ceea ce priveste AGEA, la prima convocare din data de **14 noiembrie 2019** nu s-a intrunit cvorumul necesar pentru desfasurarea sedintei.

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

#### **■ Componenta comitetelor consultative ale Consiliului de Administratie:**

Aprobarea componentei comitetelor CA si alegerea presedintilor acestora, incepand cu data de 18 februarie 2019 si pana la 31 decembrie 2019, astfel:

- Comitetul de Strategie si Guvernanta Corporativa: dl. Valentin Radu – Presedinte, dl. Dragos Andrei – Membru, dl. Niculae Havrilet – Membru;
- Comitetul de Audit si Risc: dna. Ramona Ungur – Presedinte, dl. Bogdan George Iliescu – Membru, dl. Radu Florescu – Membru;
- Comitetul de Nominalizare si Remunerare: dl. Bogdan George Iliescu – Presedinte, dl. Gicu Iorga – Membru, dl. Valentin Radu – Membru.

#### ■ **Modificari ale managementului executiv:**

In data de 23 ianuarie 2019, Consiliul de Administratie al ELSA a hotarat numirea dnei. Georgeta Corina Popescu in calitate de Director General, precum si numirea dnei. Bibiana Constantin in calitate de director executiv al Directiei Resurse Umane, ambele mandate incepand cu data de 1 februarie 2019, pe o perioada de patru ani. Precizam ca dna. Georgeta Corina Popescu a fost numita de catre Consiliul de Administratie director general interimar incepand cu data de 1 noiembrie 2018.

In cadrul sedintei din data de 14 mai 2019, Consiliul de Administratie al ELSA a hotarat numirea dlui. Mircea-Toma Modran in calitate de Director IT&C, incepand cu data de 1 iunie 2019, pe o perioada de patru ani.

In data de 2 august 2019, contractul de mandat al directorului de Guvernanta Corporativa si M&A, doamna Alexandra Popescu Borisilavski, a incetat prin ajungerea la termenul de patru ani.

#### ■ **Politici – guvernanta corporativa:**

Cea mai recenta versiune a Politicii privind Tranzactiile cu Partile Afiliate a fost publicata pe website-ul ELSA in data de 14 ianuarie 2019.

#### ■ **Plan de investitii consolidat:**

In cadrul sedintei din data de 19 februarie 2019, Consiliul de Administratie a aprobat valoarea consolidata a Planului de Investitii (CAPEX) al Grupului Electrica pentru anul 2019, in suma totala de 739 mil. RON. Din aceasta valoare, 710 mil. RON reprezinta planul de investitii (CAPEX) al filialelor de distributie.

#### ■ **Majorarea capitalului social al ELSA:**

Urmare a aprobarii de catre AGEA din data de 25 aprilie 2019 a declansarii operatiunii de majorare de capital, in septembrie 2019 ELSA a selectat BRD – Groupe Société Générale ca intermediar al ofertei publice secundare, iar in cadrul sedintei din 4 octombrie 2019, Consiliul de Administratie a aprobat majorarea de capital social al ELSA, cu suma maxima de 6.049.830 RON, din care 2.951.140 RON reprezentand aportul in natura al Statului Roman, echivalentul a noua terenuri, si pana la 3.098.690 RON reprezentand 309.869 actiuni noi oferite spre subscriere in numerar, ca urmare a acordarii dreptului de preferinta celorlalti actionari.

Totodata, in data de 21 octombrie 2019, Consiliul de Administratie al ELSA a aprobat forma prospectului pregatit in legatura cu majorarea capitalului social al Societatii, si l-a transmis spre aprobare catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

#### ■ **Alte evenimente**

- In data de 28 februarie 2019, Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Timis a admis cererea ELSA de inregistrare a majorarii de drept a capitalului social al E-Distributie Banat SA, cu aport in natura reprezentat de un teren, ELSA devenind astfel actionar al E-Distributie Banat SA, cu o cota de 0,00431744696016% din capitalul social.
- Avand in vedere efectele pozitive ale masurilor stabilite prin Planul de reorganizare confirmat la data de 25 noiembrie 2015, Tribunalul Bucuresti – Sectia a VII-a Civila a constatat, in data de 3 aprilie 2019, **inchiderea procedurii de insolventa si a dispus luarea tuturor masurilor pentru reinsertia Serviciii Energetice Muntenia in activitatea de afaceri.** Mentionam ca, in data de 26 noiembrie 2014, Serviciii Energetice Muntenia a intrat in procedura generala a insolventei cu reorganizare in baza Legii 85/2014 pronuntata de Tribunalul Bucuresti.

- In data de 23 septembrie 2019, ELSA a anuntat obtinerea, din partea agentiei **Fitch Ratings**, a **ratingului corporativ de emitent BBB (Investment Grade), cu perspectiva stabila.**

## Litigii

### **Litigii intre ELSA si filialele sale:**

- EFSA a depus la Tribunalul Bucuresti o actiune pentru pretentii (dosar nr. 2869/3/2019). Obiectul cererii este obligarea ELSA la:
  - plata sumei de 17.274.162 RON, reprezentand contravaloarea facturilor achitate de EFSA in lipsa unor documente justificative, astfel cum s-a retinut de catre Curtea de Conturi prin Raportul nr. 2835/17 mai 2013 si prin Decizia nr. 20/17 iunie 2013;
  - plata dobanzii legale remuneratorii in cuantum de 3.213.446 RON, datorata incepand cu data la care parata a incasat sumele de bani si pana la data de 31 martie 2019, a dobanzii legale calculate de la data de 31 martie 2019 pana la data pronuntarii unei hotarari judecatoresti executorii si a dobanzii legale penalizatoare calculate de la data pronuntarii unei hotarari judecatoresti executorii pana la achitarea efectiva a debitului principal.

In data de 20 iunie 2019, Tribunalul Bucuresti a respins cererea formulata de EFSA. Hotararea nu este definitiva si poate fi atacata cu apel in termen de 30 de zile de la comunicarea efectuata la finalul lunii octombrie.

- SDTS a depus la Tribunalul Brasov o actiune in pretentii (dosar nr. 4469/62/2018). Obiectul cererii este obligarea ELSA la:
  - plata sumei de 8.951.811 RON, reprezentand contravaloarea serviciilor achitate de SDTS si considerate a fi neefectuate de ELSA, in perioada 2010-2014, in baza contractelor de consultanta, de mandat si de prestari servicii incheiate intre parti, astfel cum s-a constatat de catre Curtea de Conturi prin Raportul nr. 700/23618/4 decembrie 2013 si prin Decizia nr. 75/23 decembrie 2013 (pentru perioada 2010-2012), respectiv de catre reclamanta, ca urmare a extinderii verificarilor dispuse de catre Curtea de Conturi (pana in anul 2014);
  - plata dobanzii legale calculate de la data platii pana la data restituirii efective, precum si a diferentei dintre contravaloarea serviciilor achitate de SDTS si neefectuate de ELSA si valoarea acestora actualizata cu rata inflatiei, pentru perioada dintre data platii si data actiunii.

Instanta a declinat competenta solutionarii cauzei catre Tribunalul Bucuresti, urmand a se acorda termen de judecata.

- EFSA a depus la Tribunalul Bucuresti o actiune in pretentii (dosar nr. 6665/3/2019) pentru obligarea ELSA la plata sumei de 6.232.398 RON, reprezentand pretentii conform Deciziei Curtii de Conturi nr. 11/2016 si Raportului de control al Curtii de Conturi nr. 5799/29 noiembrie 2016. In cadrul aceluiasi dosar, EFSA a solicitat obligarea ELSA la plata sumei de 793.234 RON reprezentand dobanda legala calculata de la data la care ELSA a incasat sumele de bani pana la data de 31 martie 2019, precum si dobanda legala calculata de la data de 31 martie 2019 pana la pronuntarea unei hotarari judecatoresti executorii si dobanda legala calculata de la data pronuntarii hotararii judecatoresti executorii pana la data platii efective de catre ELSA a debitului principal. Dosarul este suspendat pana la solutionarea cauzei 2213/2/2017, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie (ICCJ), ce are ca obiect anulara Deciziei nr. 11/2016 a CCR si a Raportului de Control nr. 5799/2016.
- ELSA a solicitat in instanta obligarea SDTN la plata sumei de 2.712.500 RON, reprezentand dobanzi penalizatoare pentru neplata la termen a dividendelor convenite ELSA pentru exercitiul financiar 2016. Actiunea a fost admisa in fond, SDTN a formulat apel care este in curs de solutionare.

**Litigii ale ELSA si filialelor sale cu entitati din afara Grupului:**

- In luna ianuarie 2019, ELSA, impreuna cu filialele de distributie, au formulat in instanta cereri de anulare a ordinelor ANRE de stabilire a tarifelor reglementate specifice pentru distributia energiei electrice si a pretului energiei electrice reactive (Ordinul ANRE nr. 197/2018, Ordinul ANRE nr. 198/2018 si Ordinul ANRE nr. 199/2018).

Totodata, in fiecare dosar, a fost solicitata obligarea ANRE la recunoasterea sumelor nerecunoscute in tariful aferent anului 2019 si la includerea acestor sume in calculul tarifelor din anul urmator solutionarii definitive a litigiilor. Dosarele se afla pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, in curs de solutionare.

- La termenul din data de 17 aprilie 2019, Inalta Curte de Casatie si Justitie s-a pronuntat in dosarul nr. 3883/2/2018, respingand definitiv cererea de suspendare a Deciziei Consiliului Concurentei nr. 77/20 decembrie 2017, prin care societatea a fost amendata cu suma de 10.800.984 RON, pana la solutionarea definitiva a dosarului 3889/2/2018, in care ELSA a solicitat anularea sanctiunii ca nelegala si neintemeiata si, in subsidiar, reducerea cuantumului amenzii.

De asemenea, referitor la dosarul 3889/2/2018 cu Consiliul Concurentei, ELSA a formulat recurs impotriva Sentintei nr. 707/2019, prin care Curtea de Apel Bucuresti a respins actiunea prin care s-a solicitat, in principal, anularea Deciziei Consiliului Concurentei nr. 77/20 decembrie 2017.

- In data de 20 iunie 2019, in dosarul nr. 7968/2/2015, Inalta Curte de Casatie si Justitie a respins definitiv cererea Electrica de anulare a Ordinului ANRE nr. 165/2015 privind modificarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice, aprobata prin Ordinul Presedintelui ANRE nr. 72/2013, precum si de anulare a adresei ANRE nr. 872/1 februarie 2016, prin care a fost respinsa plangerea prealabila formulata impotriva Ordinului 165/2015.
- In data de 20 iunie 2019, a fost solutionat dosarul nr. 46365/3/2016, in contradictoriu cu SAPE. Tribunalul Bucuresti a respins cererea SAPE, avand ca obiect pretentii ale SAPE in valoare de aprox. 800 milioane EUR, admitand:
  - exceptia lipsei calitatii procesuale pasive a Electrica, 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 30 de zile de la data comunicarii. Pana la data raportului, comunicarea nu a fost efectuata.

- In dosarul nr. 6043/2/2018, avand ca obiect obligarea ANAF la corectarea evidentei creantelor fiscale, astfel incat aceasta sa reflecte solutiile pronuntate de instantele judecatoresti in litigiile dintre parti, la termenul din 15 aprilie 2019, instanta a admis cererea si a obligat parata la corectarea evidentei creantelor fiscale, astfel incat aceasta sa reflecte stingerea prin prescriptie a sumei de 16.915.950 RON, reprezentand impozit pe profit, inscrisa in Decizia nr. 3/2008, precum si a tuturor accesoriilor aferente acestei sume, inclusiv suma de 30.777.354 RON, inscrisa in Decizia nr. 357/2008, precum si sa scoata aceste sume din evidenta fiscala a ELSA. Hotararea a fost atacata cu recurs de catre ANAF, avand termen in data de 17 noiembrie 2021.
- In luna septembrie 2019, ELSA, impreuna cu filialele sale de distributie, au formulat cereri de interventie accesorie in dosarul nr. 7341/2/2014, aflat pe rolul Inaltei Curti de Casatie si Justitie – Sectia Contencios Administrativ si Fiscal, in care Fondul Proprietatea S.A. are calitatea de reclamant, iar ANRE are calitatea de parat. Dosarul are ca obiect cererea Fondului Proprietatea de anulare a art. I punctele 2, 3, 8, 9 si 10 din Ordinul Presedintelui ANRE nr. 112/2014 pentru modificarea si completarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice, aprobate prin Ordinul Presedintelui ANRE nr. 72/2013, cererile de interventie urmand a se discuta la termenul din 22 ianuarie 2020.

## **Segmentul de distributie**

Ulterior finalizarii in anul 2018 a programului de transformare organizationala initiat in anul 2017, societatile de distributie ale Grupului Electrica au parcurs o perioada de stabilizare si de consolidare, etapa necesara inaintea inceperii unei noi perioade de reglementare (perioada a IV-a de reglementare - PR IV). In prezent, se continua implementarea actiunilor rezultate in urma acestui program, in contextul noului cadru de reglementare, a bugetului de venituri si cheltuieli si a directiilor strategice ale Grupului. In acest context, au fost validate si bugetate proiectele strategice pentru PR IV 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 ordine care solicita din partea operatorilor de distributie eforturi suplimentare in vederea conformarii cu noile cerinte:

#### **a) Reglementari referitoare la tarife:**

- In data de 25 februarie 2019 au fost aprobate prin ordinele ANRE nr. 24, 25 si 26 noile tarife de distributie, aplicabile incepand cu data de 1 martie 2019 (pana la 30 iunie 2019). Aceste tarife inregistreaza o crestere de aproximativ 2,3% fata de tarifele aplicate in primele doua luni ale anului 2019, ca urmare a aplicarii prevederilor OUG nr. 114/2018 privind cresterea contributiei banesti platite catre ANRE (de la 0,1% la 2%);
- In data de 24 iunie 2019, au fost aprobate prin ordinele ANRE nr. 78, 79 si 80 noi tarife de distributie, ce se aplica incepand cu 1 iulie 2019, majorate cu 2,3% pentru OD din grupul Electrica fata de 1 martie 2019, ca urmare a aplicarii prevederilor OUG nr. 19/2019 privind cresterea RRR la valoarea de 6,9%, incepand cu 29 martie 2019;
- Pe 1 iulie 2019, OD din grupul Electrica au expediat la ANRE date privind fundamentarea tarifelor de distributie pentru anul 2020 si reproiectarea PR4. Analiza ANRE s-a efectuat pana pe data de 1 septembrie 2019, urmand ca tarifele de distributie pentru 2020 sa fie aprobate pana pe 15 decembrie 2019;
- Pe 15 iulie 2019, ANRE a publicat Proiectul de decizie de revizuire a Machetelor de monitorizare a costurilor si veniturilor OD, care vor cuprinde un nivel mai detaliat de informatii;
- In lunile septembrie si octombrie 2019, ANRE a supus dezbaterei publice doua etape ale Proiectului de ordin pentru modificarea Metodologiei de stabilire a tarifelor de distributie aprobata prin Ordinul ANRE nr. 169/2018, preluand succesiv o parte din propunerile OD, astfel:
  - (i) recuperarea in tarifele anului 2020 a diferentiei dintre pretul de referinta al CPT rezultat in semestrul 1 2019, reprezentat de media preturilor de achizitie a energiei necesare pentru CPT ale tuturor OD si al OTS, si pretul de referinta al CPT aprobat ex-ante;
  - (ii) recunoasterea inflatiei aplicate bazei de active reglementate (BAR) daca valoarea BAR este mai mica decat valoarea neta contabila a respectivelor active;
  - (iii) corectii ale costurilor medii cu personalul de conducere de nivel 1 si 2;
  - (iv) costurile de mentenanta (preventiva si corectiva), fara includerea cheltuielilor de personal, se pot recupera in anul urmator;
  - (v) revizuirea RRR dupa abrogarea articolului din Lege care stabileste RRR de 6,9%.

**b) Reglementari referitoare la 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 Electrica au fost aprobate la valorile si parametrii solicitati la ANRE.

**c) Reglementari investitii**

- ANRE a supus dezbaterii publice modificarea Procedurii de investitii aprobate prin Ordinul nr. 8/2016, propunand: obligatia realizarii planului de mentenanta preventiva in proportie de 95% vs. 90%; limitarea la 10% a posibilelor depasiri ale costurilor de mentenanta a SMI, recunoasterea in BAR a lucrarilor de inlocuire, conditionata de excluderea din BAR a activelor demontate.

**d) Legislatie primara:**

- OUG nr. 19/29 martie 2019, pentru modificarea si completarea unor acte normative, aproba rata reglementata a rentabilitatii (RRR) de 6,9% pentru perioada 2019-2024 pentru operatorii de transport si de distributie a energiei electrice si gazelor naturale. ANRE a avut obligatia sa modifice reglementarile pentru punerea in aplicare a prevederilor in termen de 60 de zile de la data intrarii in vigoare a OUG nr. 19;
- Legea nr. 117/20 iunie 2019 pentru modificarea si completarea Legii nr. 50/1991 privind autorizarea executarii lucrarilor de constructii, prevede montarea fara autorizatie de construire a panourilor fotovoltaice ale prosumatorilor, ci doar cu instiintarea prealabila a autoritatilor administratiei publice locale.
- Proiectul de Lege pentru modificarea si completarea Legii energiei electrice nr. 123/2012, aprobat in plenumul Senatului la sfarsitul lunii octombrie, pentru care sunt necesare aprobari suplimentare, prevede urmatoarele:
  - i) din ianuarie 2020 se anuleaza RRR de 6,9% si implicit se revine la RRR de 5,66%;
  - ii) OD va asigura finantarea racordarii clientilor non-casnici, cu lungime mai mica de 2500 metri, a carei contravaloare va fi recunoscuta in tarif intr-o perioada de 5 ani (astfel de lucrari reprezinta ~20% din planul de investitii anual);
  - iii) revenirea la procentul anterior, de 0,1%, pentru contributia banneasca catre ANRE.

**e) Alte reglementari****Reglementari referitoare la racordarea la retea:**

- Ordinul ANRE nr. 36/2019 modifica metodologia pentru evaluarea conditiilor de finantare a investitiilor pentru electrificarea localitatilor, ori pentru extinderea retelei electrice de distributie (RED), si stabileste o Anexa de calcul a eficientei economice a investitiei, aplicata in mod unitar la nivel national.
- ANRE propune modificarea Ordinului ANRE nr. 25/2016 de aprobare a Metodologiei de emitere avize de amplasament (AA) in sensul eliminarii dreptului operatorului de distributie (OD) de a emite AA nefavorabile si astfel ingradind dreptul OD de a declara un amplasament ca inacceptabil din punct de vedere al protectiei si sigurantei RED.

**Prosumatori**

- ANRE a aprobat in decembrie 2018 pachetul de reglementari referitoare la prosumatori care detin centrale electrice de productie a energiei electrice din surse regenerabile cu puterea instalata de cel mult 27 kW pe loc de consum:
  - (i) Ordin 226/2018 pentru aprobarea regulilor de comercializare a energiei electrice produse;
  - (ii) Ordin 227/2018 pentru aprobarea Contractului-cadru de vanzare-cumparare a energiei electrice produse;



- (iii) Ordin 228/2018 pentru aprobarea Normei Tehnice "Conditii tehnice de racordare la retelele electrice de interes public pentru prosumatorii cu injectie de putere activa in retea".

## Licente

- ANRE a supus dezbaterii publice doua etape ale Proiectului de modificare a ordinelor ANRE de aprobare a:
  - i) conditiilor generale asociate licentelor de distributie a energiei electrice (Ordinul ANRE nr. 73/2014);
  - ii) regulamentului pentru acordarea licentelor (Ordinul ANRE nr. 12/2015) prin care se propune modificarea termenului de 60 de zile de notificare a ANRE astfel:
    - cu cel putin 90 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 în urma carora valoarea capitalului social existent se reduce.

## ■ Investitii

- In 9L 2019, cele trei companii de distributie ale grupului Electrica au realizat si pus in functiune investitii in valoare de 381,8 mil. RON, reprezentand 56,9% din valoarea programului de puneri in functiune planificat pentru 2019 (i.e. 670,8 mil. RON, din care 612,5 mil. RON plan aferent anului 2019 si 58,3 mil. RON valori reportate aferente anului 2018; s-au realizat 326,4 mil. RON din prima categorie si 55,4 mil. RON recuperari pentru 2018). Valorile realizate din 9L 2019 prezinta o crestere de 3,8% fata de perioada similara a anului 2018.
- Planurile de investitii au fost intocmite in conformitate cu cerintele prevazute de autoritatea de reglementare in "Procedura privind elaborarea si aprobarea programelor de investitii ale operatorilor economici concesionari ai serviciului de distributie a energiei electrice" aprobata prin ordinul ANRE nr. 8/2016 cu modificarile si completarile ulterioare.

## 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 se indreapta catre imbunatatirea proceselor interne, a sistemelor si tehnologiei, si, in mod firesc, pe modernizarea structurilor organizatorice.

#### Cadrul de reglementare

- In perioada ianuarie – februarie 2019, s-a continuat aplicarea pachetului de reglementari aprobat de ANRE pentru activitatea de furnizare de ultima instanta/serviciul universal (SU) - aplicabile incepand cu S2 2018 - Ordin ANRE nr. 26/2018, Ordinul ANRE nr. 27/2018 si Ordinul ANRE nr. 39/2018;
- Incepand cu 1 martie 2019, cadrul de reglementare pentru furnizare a fost modificat in conformitate cu prevederile OUG nr. 114/2018, dupa cum urmeaza:
  - Ordinul ANRE nr. 10/2019 - ANRE aproba Metodologia 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. Ordinul ANRE nr. 34/2019 - ANRE aproba Contractul-cadru de vanzare-cumparare a energiei electrice incheiat intre producatorii de energie electrica si furnizorii de ultima instanta. Pe baza acestei metodologii pentru perioada martie – decembrie 2019, furnizorii de ultima instanta au primit o parte din energia necesara pentru deservirea clientilor casnici prin contracte la pret reglementat de la producatori;

- Ordinul ANRE nr. 11/2019 (anuleaza ordinul 39/2018) - ANRE aproba Metodologia de stabilire a tarifelor reglementate si a preturilor aplicate de FUI clientilor finali. Sunt stabilite atat criteriile si regulile pentru determinarea tarifelor reglementate pentru consumatorii casnici (tarife diferite pentru FUI obligat si FUI optional), cat si criteriile pentru avizarea pretului aferent serviciului universal (SU) pentru fiecare zona de retea pentru FUI obligat. Tarifele reglementate sunt constituite din: componenta de achizitie, componenta de furnizare, componenta de ajustare si tarifele pentru servicii (serviciul de transport, de distributie si de sistem). Pe baza acestei metodologii, ANRE a aprobat pentru EFSA, avand calitatea de FUI obligat, tarifele reglementate pentru clientii casnici aferente perioadei 1 martie 2019 – 31 decembrie 2019, si a avizat preturile aferente SU pentru perioada 1 martie 2019 – 31 decembrie 2019;
- Ordinul ANRE nr. 17/2019 - desemnarea FUI optional incepand cu 1 martie 2019 pentru o perioada de un an, printr-un proces competitiv, pe baza criteriilor de eligibilitate, disponibilitate si capabilitate; EFSA este desemnata FUI optional prin decizia ANRE nr. 334/28 februarie 2019 pentru urmatoarele zone de retea: Banat, Dobrogea, Muntenia Sud, Oltenia, Moldova.
- De la 1 iulie 2019, s-au modificat atat tarifele pentru serviciul de transport si serviciul de sistem, prin ordinul ANRE nr. 81/2019, cat si tarifele pentru serviciul de distributie, prin ordinele ANRE nr. 78 – 80/2019, dar tarifele reglementate pentru clientii casnici au ramas nemodificate;
- Prin Ordinul ANRE nr. 156/2019 se aproba contributia pentru cogenerarea de inalta eficienta la valoarea de 0,01564 RON/Kwh, incepand cu 1 iulie 2019;
- OUG nr. 114/2018 completata cu OUG nr. 19/2019 privind instituirea unor masuri in domeniul investitiilor publice si a unor masuri fiscal-bugetare, modificarea si completarea unor acte normative:
  - Contributia baneasca perceputa de la titularii de licente in domeniul energiei electrice este egala cu 2% din cifra de afaceri realizata de acestia din activitatile ce fac obiectul licentelor acordate de ANRE, conform prevederilor Ord. ANRE nr. 18/2019;
  - Pentru perioada 1 martie 2019 – 28 februarie 2022, pentru clientii casnici, furnizarea de energie electrica se realizeaza in conditii reglementate;
  - Diferentele de costuri de achizitie din anii 2018 si 2019 ale furnizorilor, nerecuperate prin preturile practicate, se vor recupera pana la data de 30 iunie 2022.
- Prin Ordinele ANRE nr. 226 si nr. 227/2018 completate cu Ordinul ANRE nr. 194/2019 s-au stabilit reguli de comercializare a energiei electrice produse in centrale electrice apartinand prosumatorilor si s-a aprobat contractul-cadru de vanzare-cumparare a energiei electrice produse de acestia. Furnizorul de energie electrica are obligatia de a cumpara energia electrica produsa si livrata de prosumator, daca acesta din urma are/incheie un contract de furnizare a energiei electrice cu furnizorul. Se stabileste obligatia operatorului de distributie ca periodicitatea de citire a indexului contorului/contoarelor pentru fiecare prosumator racordat la retelele acestora sa fie de o luna calendaristica si obligatia furnizorului de a emite facturi pe baza datelor masurate de operatorul de distributie.

## 2.2. Sumar al indicatorilor financiari

Sumarul principalilor indicatori financiari este prezentat in continuare:

- In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, EBITDA a scazut cu 156,1 mil. RON fata de perioada similara a anului 2018, la 549,4 mil. RON;
- Volumul investitiilor in retea in primele noua luni ale anului 2019 a fost de 515,2 mil. RON, in crestere cu aprox. 22,7 mil. RON, respectiv 4,6%, fata de 492,5 mil. RON cumulat la sfarsitul 9L 2018;
- Profitul operational inregistrat la 9L 2019 este de 193,7 mil. RON, acesta avand o scadere semnificativa comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, cand Grupul a inregistrat un profit operational de 384 mil. RON, in principal ca urmare a preturilor energiei electrice inregistrate in anul 2019, in crestere fata de perioada comparativa, a cadrului de reglementare modificat aplicabil in segmentul de distributie in 2019, precum si a impactului segmentului reglementat de furnizare indeosebi in lunile ianuarie si februarie 2019;
- Cheltuielile cu achizitia de energie electrica au crescut cu 590,1 mil. RON, sau 31,8%, la 2.445,7 mil. RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, fata de 1.855,6 mil. RON in perioada comparativa, in principal ca rezultat al evolutiei ascendente a pretului energiei electrice;
- Veniturile din segmentul de distributie de energie au crescut cu 74,5 mil. RON, sau 3,9%, la 1.980,7 mil. RON (din care 1.077,3 mil. RON venituri cu clienti externi), fata de 9L 2018; contributia segmentului de distributie de energie electrica la veniturile consolidate ale Grupului este de 23,4%;
- La 9L 2019, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrica au crescut cu 599,6 mil. RON, sau 20,4%, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, la 3.531,9 mil. RON (din care 3.507,3 mil. RON venituri cu clienti externi), atat ca urmare a cresterii preturilor de vanzare, cat si a cresterii cantitatii furnizate de energie electrica si de gaze naturale; contributia segmentului de furnizare la veniturile consolidate ale Grupului este de 76,1%.

## 3. Structura Organizatorica

### 3.1. Structura Grupului

ELSA este societatea mama pentru Grup, care cuprinde patru filiale in segmentul de distributie: SDTN, SDTS, SDMN si EL SERV, si o filiala, EFSA, in segmentul de furnizare.

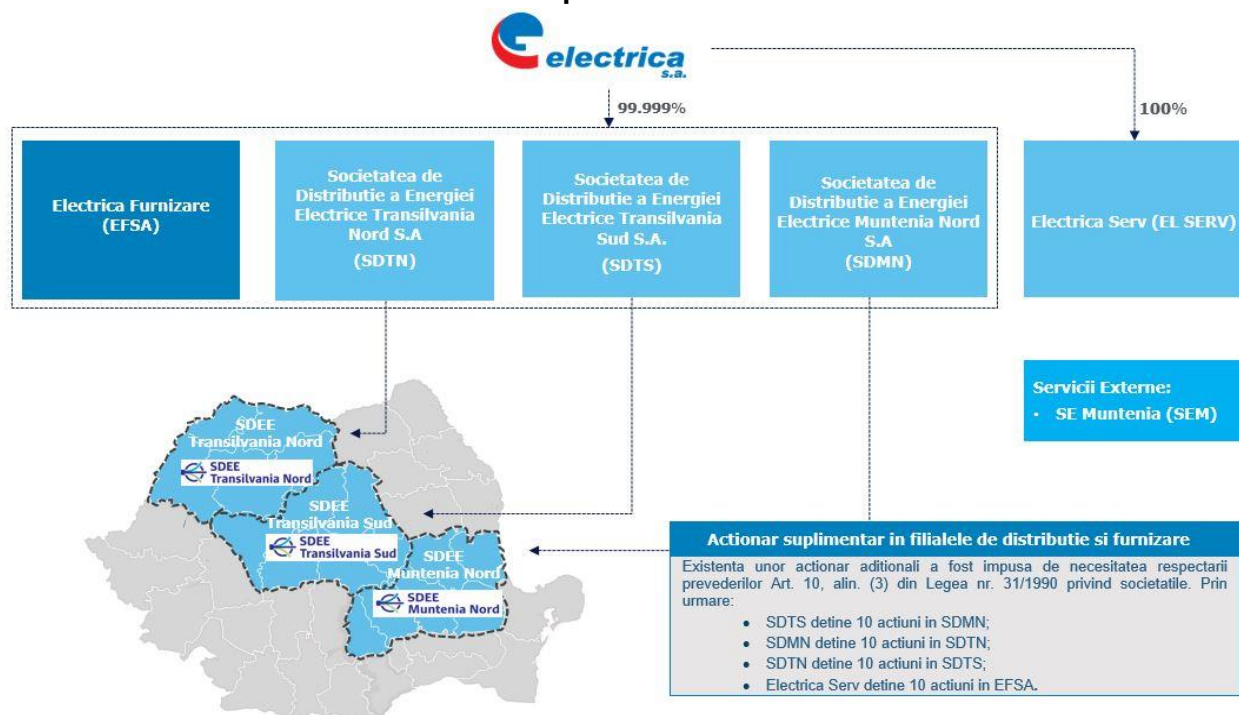
De asemenea, Societatea detine integral actiunile SEM. In octombrie 2014, Consiliul de Administratie al SEM a decis inceperea procedurii insolventei in vederea reorganizarii. Deschiderea procedurilor de insolventa a fost initiata in 2014.

In prima parte a anului 2019, SE Muntenia a finalizat planul de reorganizare, fiind achitate integral creantele inscrise in programul de plati, astfel incat in perioadele urmatoare se pot indeplini procedurile legale privind iesirea din insolventa.

Avand in vedere efectele pozitive ale masurilor stabilite prin Planul de Reorganizare, Tribunalul Bucuresti a constatat la 3 aprilie 2019 inchiderea procedurii de insolventa si a dispus luarea tuturor masurilor pentru reinsertia societatii in activitatea de afaceri.

La 30 septembrie 2019, actionarul principal al Electrica este Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Energiei (48,7805%).

Figura 1: Societatile incluse in consolidare la 30 septembrie 2019:



Sursa: Electrica

## Prezentarea filialelor Grupului

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 30 septembrie 2019	% participatie la 31 decembrie 2018
Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Muntenia Nord SA (SDMN)	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	99,9999719027621%	99,9999696922382%
Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Nord SA (SDTN)	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999731064276%	99,9999829770757%
Societatea de Distribuție a Energiei Electrice Transilvania Sud SA (SDTS)	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	99,999977569745%	99,999976413243%
Electrica Furnizare SA (EFSA)	Furnizarea si 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%
Servicii Energetice Muntenia SA (SEM)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%	100%
Servicii Energetice Oltenia SA (SEO)*	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	n/a*	n/a*

Sursa: Electrica

\*Societatea Energetica Electrica SA a pierdut controlul asupra Servicii Energetice Oltenia incepand cu luna 31 octombrie 2018 ca urmare a initiierii procedurii de faliment a filialei. La aceasta data, Grupul a incetat consolidarea acestei companii.

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).

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

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.

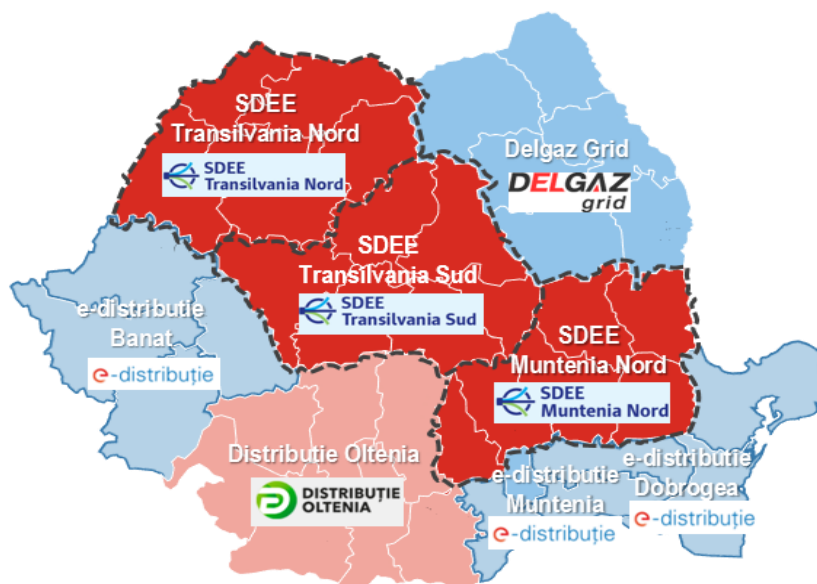
## 3.2. Informatii cheie pe segmente

### **SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE**

#### **Informatii pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2019**

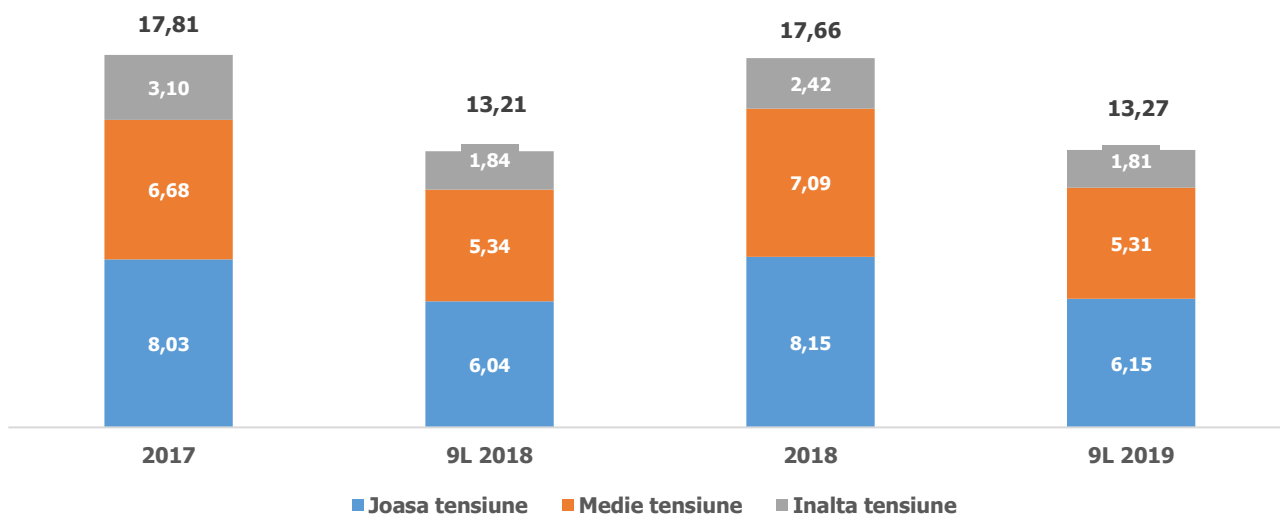
- Baza Activelor Reglementate (BAR estimat) la sfarsitul 9L 2019 a fost de 5.384 mil. RON
- 198.494 km de linii electrice - 7.596 km pentru inalta tensiune ("IT"), 45.903 km pentru medie tensiune ("MT") si 144.995 km pentru joasa tensiune ("JT")
- Suprafata totala acoperita: 97.196 km<sup>2</sup>, 40,7% din teritoriul Romaniei
- 3,77 mil. utilizatori deserviti la sfarsitul 9L 2019 pentru activitatea de distributie
- 13,27 TWh de energie electrica distribuita in 9L 2019, in crestere cu 0,5% fata de 9L 2018

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 august 2019)**

- 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 92 de furnizori (inclusiv cei de ultima instanta cu activitate pe segmentul concurential al pietei cu amanuntul, dintre care 81 sunt relativ mici, avand cota de piata mai mica de 4%)
- EFSA are o cota de piata de 18,54%; este lider de piata pe piata reglementata, cu o cota de piata de 51,00%,

pe piata concurentiala avand o cota de 10,85%. Comparativ, la decembrie 2018, EFSA a avut o cota de piata reglementata de 45,61% si o cota de piata concurentiala de 9,36% (raport ANRE decembrie 2018)

- In 9L 2019, Grupul a furnizat catre un numar de aproximativ 3,5 mil. de consumatori finali (atat in regim de ultima instanta, cat si de pe piata concurentiala) 6,9 TWh de energie electrica, reprezentand o crestere de 8,7% fata de perioada similara a anului anterior.

## 4. Structura Actionariat

Pana in luna iulie 2014, statul roman, prin Ministerul Energiei, era singurul actionar al ELSA. Incepand cu data de 4 iulie 2014, actiunile Societatii sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti, iar certificatele globale de depozit sunt listate la London Stock Exchange. Structura actionariatului la data de 30 septembrie 2019 este urmatoarea:

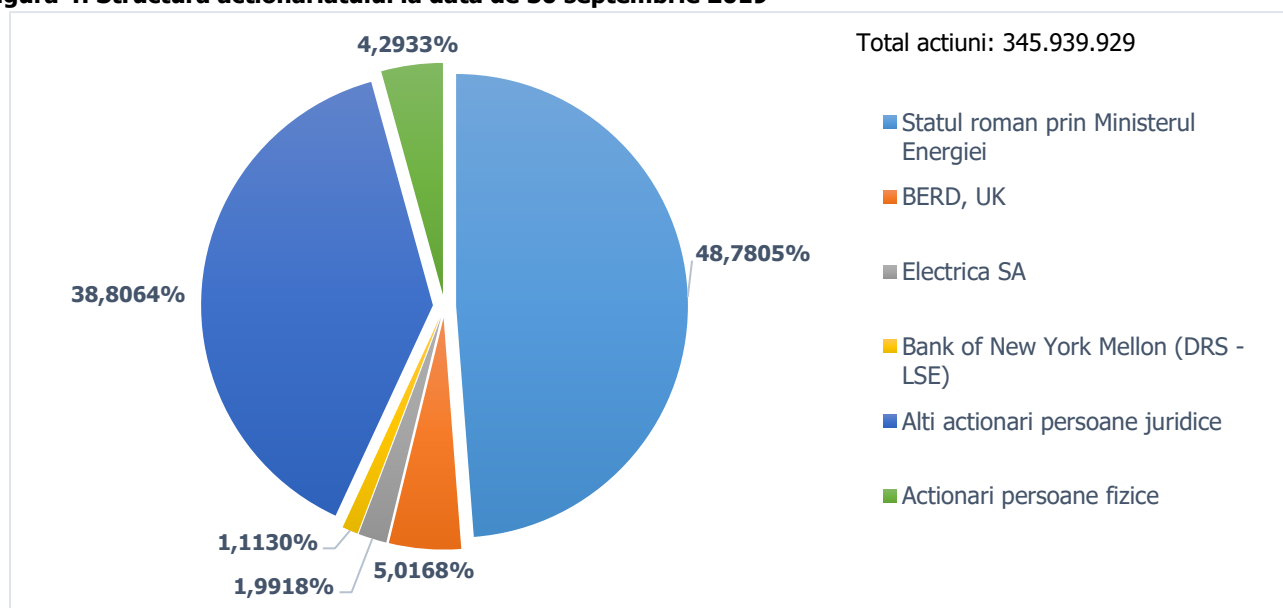
Actionar	Numar de actiuni	Participatie detinuta (% din capitalul social)
Statul roman prin Ministerul Energiei, Bucuresti Romania	168.751.185	48,7805%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Londra, UK	17.355.272	5,0168%
Electrica SA (fara drept de vot)	6.890.593	1,9918%
BNY MELLON DRS, New York, USA	3.850.304	1,1130%
Alte persoane juridice*	134.240.441	38,8046%
Persoane fizice	14.852.134	4,2933%
<b>TOTAL</b>	<b>345.939.929</b>	<b>100,0000%</b>

Sursa: Depozitarul Central, Electrica

\*Dedeman SRL, NN Group NV, Allianz-Tiriac Pensii Private detin intre 5% si 10% din numarul total de actiuni

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 30 septembrie 2019**



Sursa: Electrica

## 5. Rezultate operationale

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

Indicator	30 septembrie 2019 (nerevizuit si neauditat)	30 septembrie 2018 (nerevizuit si neauditat)	Variatie (%)
Venituri	4.607,5	4.010,0	14,9%
Alte venituri din exploatare	115,8	116,3	-0,5%
Energie electrica achizitionata	(2.445,7)	(1.855,6)	31,8%
Certificate verzi	(385,0)	(257,7)	49,4%
Cheltuieli cu constructia retelelor electrice in legatura cu acordurile de concesiune	(515,2)	(492,5)	4,6%
Beneficiile angajatilor	(484,9)	(469,4)	3,3%
Reparatii, intretinere si materiale	(70,9)	(64,4)	10,2%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(358,4)	(323,0)	10,9%
Reluarea ajustarilor pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, net	2,9	1,4	101,2%
Reluarea ajustarilor/(Ajustari) pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	1,4	(2,8)	-
Ajustari pentru activele detinute in vederea vanzarii	(0,3)	-	-
Modificari in provizioane, net	2,4	(0,1)	-
Alte cheltuieli de exploatare	(275,9)	(278,3)	-0,9%
<b>Profit din exploatare</b>	<b>193,7</b>	<b>384</b>	<b>-49,6%</b>
Venituri financiare	10,4	10,1	2,3%
Cheltuieli financiare	(9,4)	(4,1)	130,2%
<b>Rezultatul financiar net</b>	<b>0,9</b>	<b>6,0</b>	<b>-84,4%</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>194,6</b>	<b>390</b>	<b>-50,1%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(33,7)	(75,1)	-55,1%
<b>Profit net al perioadei</b>	<b>160,9</b>	<b>314,9</b>	<b>-48,9%</b>

Sursa: Electrica

### Indicatori financiari cheie pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2019:

- **Venituri: 4,6 mld. RON**, in crestere cu 14,9% comparativ cu primele 9 luni din 2018;
- **EBITDA: 549,4 mil. RON**, in scadere cu 156,1 mil. RON comparativ cu aceeași perioada a anului trecut;
- **EBIT: 193,7 mil. RON**, o scadere de 190,3 mil. RON comparativ cu 9L 2018;
- **EBT: 194,6 mil. RON**, o reducere de 195,4 mil. RON fata de primele 9 luni din 2018;
- **Rezultat net: profit de 160,9 mil. RON**, in scadere cu 154 mil. RON fata de 9L 2018.

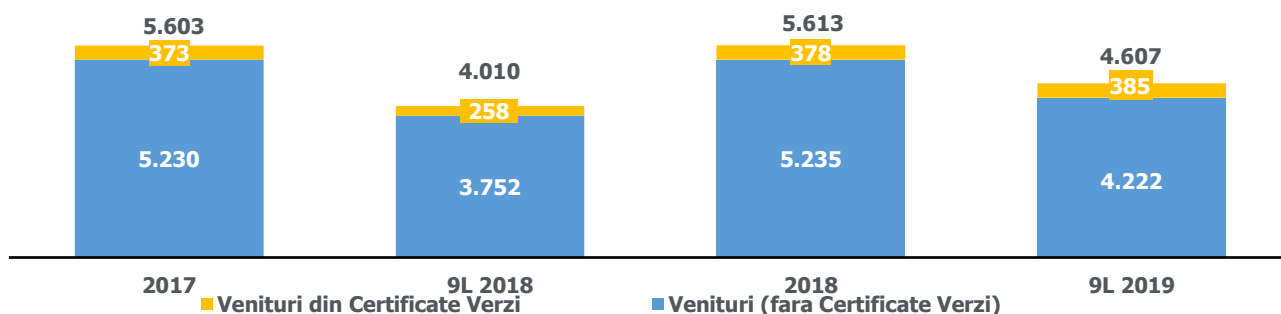


## Venituri si alte venituri din exploatare

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 si respectiv la 30 septembrie 2018, Electrica a inregistrat venituri si alte venituri din exploatare in valoare de 4.723,2 mil. RON si respectiv 4.126,3 mil. RON, ceea ce reprezinta o crestere cu aprox. 596,9 mil. RON, sau 14,5%; variatia este generata in principal de evolutia veniturilor, alte venituri din exploatare inregistrand doar o usoara reducere de 0,6 mil. RON.

### Venituri

Figura 5: Venituri 9L 2019 si informatii comparative (mil. RON):



Sursa: Electrica

Veniturile au inregistrat o crestere de 597,5 mil. RON, sau 14,9%, fiind efectul net al urmatoarelor factori principali:

- evolutia externa (din afara Grupului): vanzarile de energie electrica si gaze catre terti au scazut cu 65,5 mil. RON, fapt ce a avut un impact nefavorabil asupra veniturilor consolidate;
- cresterea cu 74,5 mil. RON a veniturilor din segmentul de distributie;
- cresterea cu 599,6 mil. RON pe segmentul de furnizare.

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, veniturile din segmentul de distributie de energie electrica au crescut cu aprox. 74,5 mil. RON, sau 3,9%, la 1.980,7 mil. RON, de la 1.906,2 mil. RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, ca rezultat al urmatoarelor factori:

- cantitatea totala distribuita a crescut cu 0,5% (pe nivele de tensiune: inalta tensiune -1,4%, medie tensiune -0,5%, joasa tensiune 1,9%), generand un efect favorabil asupra veniturilor totale din distributia de energie;
- evolutia tarifelor de distributie a avut, de asemenea, un efect pozitiv asupra veniturilor din energie, perioada analizata fiind influentata de doua majorari succesive de tarife, de aprox. 2,3% fiecare, prima aplicabila cu 1 martie 2019, iar cea de-a doua aplicabila de la 1 iulie 2019;
- veniturile din segmentul de distributie de energie sunt influentate de asemenea si de recunoasterea investitiilor in retea in legatura cu acordurile de concesiune, in conformitate cu IFRIC 12, care au crescut in 9L 2019 cu 23,1 mil. RON, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut.

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrica au crescut cu 599,6 mil. RON, sau 20,4%, la 3.531,9 mil. RON, de la 2.932,4 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 5,6% si de cresterea cantitatii de energie furnizata pe piata cu amanuntul cu 8,7%; dezvoltarea activitatii de furnizare de gaze naturale a avut, de asemenea, un efect pozitiv asupra veniturilor segmentului.

Valoarea certificatelor verzi inclusa in factura catre consumatorii finali, in conformitate cu reglementarile ANRE, a crescut de la 49,1 RON/MWh in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018 la 59,1 RON/MWh in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019.

### Energie electrica achizitionata

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, cheltuiala cu energia electrica achizitionata a crescut cu 590,1 mil. RON, sau 31,8%, la 2.445,7 mil. RON, de la 1.855,6 mil. RON in perioada comparativa.

Aceasta variatie este generata in principal de cresterea preturilor de achizitie a energiei electrice in 9L 2019, comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, fiind efectul evolutiei pietei de energie - resimtit atat in segmentul de furnizare, cat si in cel de distributie, insa si de cresterea cantitatii de energie achizitionata pe segmentul de furnizare.

Costul cu energia achizitionata pentru furnizare si echilibrare (inclusiv serviciile de transport si de sistem) a crescut cu 505 mil. RON, sau 34,2%, la 1.981,4 mil. RON in primele noua luni din 2019, de la 1.476,4 mil. RON inregistrate in aceeasi perioada din 2018, fiind efectul cumulat al cresterii pretului de achizitie a energiei electrice si a cresterii cantitatii de energie electrica achizitionata.

In ceea ce priveste segmentul de distributie, in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor in retea a crescut cu 85,1 mil. RON, sau 22,4%, la 464,3 mil. RON, de la 379,2 mil. RON, evolutia fiind generata in principal de majorarea preturilor de achizitie a energiei electrice (efect negativ de 91,6 mil. RON), efect usor atenuat de scaderea cantitatii de energie electrica necesara pentru acoperirea pierderilor in retea (impact pozitiv de 6,6 mil. RON).

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

Perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie (mil. RON)	2019	2018
Energie electrica achizitionata pentru acoperirea pierderilor de retea <sup>1</sup>	464,3	379,2
Energie electrica achizitionata pentru furnizare si echilibrare <sup>2</sup>	1.785	1.305,6
Servicii de transport si de sistem aferente activitatilor de furnizare si echilibrare	196,4	170,7
<b>Total energie electrica achizitionata</b>	<b>2.445,7</b>	<b>1.855,6</b>

Sursa: Electrica

1. segmentul de distributie – cadrul de reglementare a suferit modificari semnificative intre cele doua perioade comparate, 2019 si 2018, astfel incat in 2019 pretul ex-ante recunoscut si aprobat de catre ANRE este de aprox. 243 RON/MWh in termeni nominali, semnificativ diferit de pretul de achizitie realizat de operatorii de distributie din Grupul Electrica; conform noii metodologii, exista posibilitatea ca in anul 2021 diferenta dintre pretul energiei pentru CPT realizat de fiecare OD si pretul ex-ante stabilit de ANRE sa se recupereze prin tarife, cu conditia ca pretul mediu realizat sa fie mai mic sau egal decat media preturilor realizate in anul 2019 de catre operatorii de retea (OD si de operatorul de transport si sistem - OTS). In cazul unei depasiri fata de medie, se va recupera cel mult diferenta intre medie si pretul ex-ante aprobat de ANRE. Conform unui proiect de lege pentru modificarea metodologiei, este in discutie recunoasterea in tarifele anului 2020 a diferentiei intre pretul realizat si cel de referinta pt. S1 2019 calculat de ANRE de 270 RON/MWh (doar costul energiei, fara costuri aditionale).

2. segmentul de furnizare: prin tarifele aprobate de catre ANRE, pretul recunoscut pentru lunile ianuarie – februarie 2019 pe segmentul reglementat nu acopera pretul de achizitie a energiei electrice efectiv realizat (pretul de achizitie recunoscut de ANRE pentru ianuarie si februarie 2019 pe segmentul reglementat a fost stabilit pe baza preturilor de referinta ale tranzactiilor pe piata centralizata din perioada martie-aprilie 2018, conform Ordinului ANRE nr. 39/2018); prin OUG nr. 114/2018, s-a stabilit cadrul legal prin care se pot recupera in perioadele urmatoare, incepand cu 1 martie 2019 si pana la 28 februarie 2022, pierderile din achizitia de energie electrica pe segmentul reglementat (diferenta intre pretul efectiv realizat si pretul recunoscut de ANRE pentru anii 2018 si 2019).

### Certificate verzi

Costul certificatelor verzi (CV) este recunoscut in situatia profitului sau pierderii pe baza unei cote cantitative stabilite de autoritatea de reglementare si este influentat de cantitatea de CV pe care Grupul trebuie s-o achizitioneze pentru

anul curent si pretul de achizitie al CV pe piata centralizata. Costul cu achizitia certificatelor verzi este un cost refacturat.

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, costul cu achizitia CV a crescut cu 126,2 mil. RON, sau 48,9%, la 383,9 mil. RON, de la 257,8 mil. RON in aceeași perioada a anului trecut.

Aceasta crestere a fost determinata in principal de:

- cresterea volumelor furnizate, pentru care exista obligatia de achizitie a certificatelor verzi, cu 8,4% (impact negativ 24,6 mil. RON);
- cresterea pretului de achizitie a certificatelor verzi cu 1,27%, de la un pret mediu de 134,8 RON/CV in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2018, la 136,5 RON/CV in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, cumulata cu cresterea cotei medii reglementate de CV impusa furnizorilor de energie electrica de catre ANRE la 0,433 CV/MWh furnizat de la 0,346 CV/MWh furnizat in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (impact negativ de 64,5 mil. RON);
- impactul regularizarilor – variatie negativa de 37 mil. RON, reflectata si in venit si in cheltuiala, in consecinta neavand impact asupra marjei.

### Cheltuieli cu constructia retelelor electrice

In perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, cheltuielile cu constructia retelelor electrice in legatura cu contractele de concesiune au crescut cu aprox. 22,7 mil. RON, reprezentand 4,6%, la 515,2 mil. RON, de la 492,5 mil. RON in perioada comparativa. Aceasta crestere este datorata investitiilor realizate aferente Bazei de Active Reglementate.

### Beneficiile angajatilor

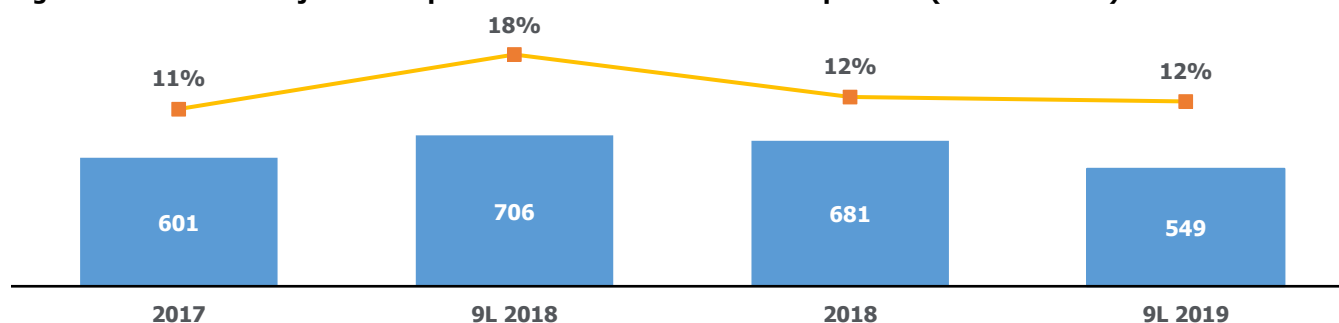
Cheltuielile cu beneficiile angajatilor au crescut cu 15,5 mil. RON, sau 3,3%, la 484,9 mil. RON in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, de la 469,4 mil. RON in aceeași perioada a anului precedent, ca urmare a modificarilor in structura beneficiilor acordate angajatilor Grupului.

### Ajustari pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante

Ajustarile nete de valoare pentru deprecierea creantelor au avut un impact pozitiv la sfarsitul 9L 2019, de 1,4 mil. RON, fiind in principal efectul net al constituirilor de ajustari pentru deprecierea creantelor si debitorilor diversi si relularilor de ajustari de valoare, ca urmare a reanalizarii structurii creantelor si a altor creante la 30 septembrie 2019 si constatarii unei rate de colectare a creantelor imbunatatita, fata de perioada comparativa.

### EBITDA si marja EBITDA

Figura 6: EBITDA si marja EBITDA pentru 9L 2019 si informatii comparative (mil. RON si %)



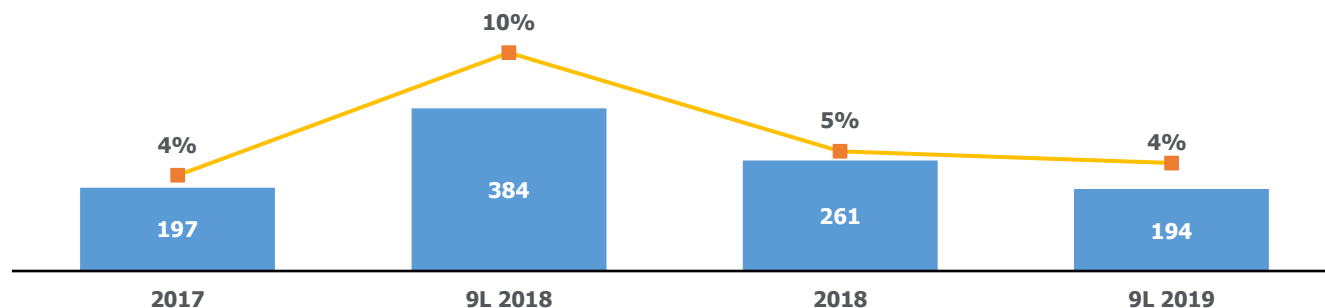
Sursa: Electrica

## Rezultatul operational

Rezultatul operational (EBIT) al Grupului a scazut cu aprox. 190,3 mil. RON, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, adaugand la evolutia EBITDA:

- impactul cheltuielii cu amortizarea, o crestere de 35,3 mil. RON, sau 10,9%, ca rezultat al retratarilor conform IFRS 16 `Contracte de leasing`, dar si a unui nivel mai ridicat al punerilor in functiune a investitiilor, si
- impactul pozitiv al ajustarilor de valoare ale imobilizarilor corporale si necorporale (variatie de 1,4 mil. RON).

**Figura 7: EBIT si marja EBIT pentru 9L 2019 si informatii comparative (mil. RON si %)**



Sursa: Electrica

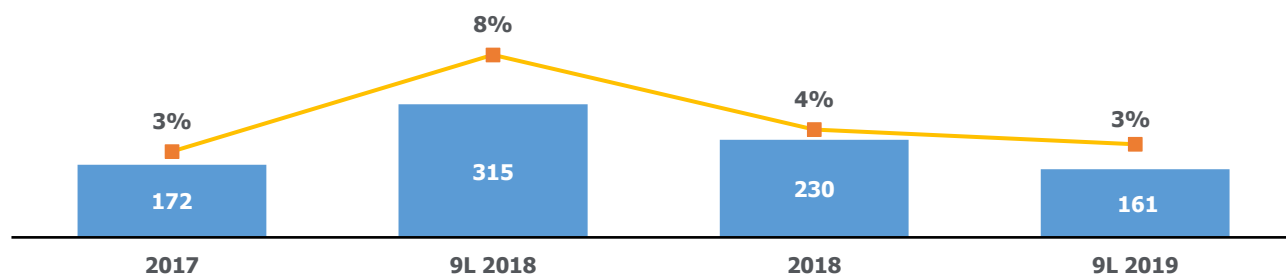
## Rezultatul financiar net

Rezultatul financiar net la nivel de grup a scazut cu 84,4% in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 fata de perioada similara din 2018, ca urmare a cresterii cheltuielilor financiare, impactate si de aplicarea standardului IFRS 16 `Contracte de leasing`, in timp ce veniturile financiare au ramas la aproximativ acelasi nivel ca in 9L 2018.

## Rezultatul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, profitul net a scazut cu 154 mil. RON, ajungand la 160,9 mil. RON, de la 314,9 mil. RON in perioada comparativa.

**Figura 8: Profitul net si marja profitului net pentru 9L 2019 si informatii comparative (mil. RON si %)**



Sursa: Electrica

## 6. Perspective

Având în vedere politicile energetice dezvoltate atât la nivelul UE, cât și la nivel național, precum și contextul internațional al pietelor de energie, se preconizează ca piața locală de energie electrică va fi caracterizată de tendințele pe termen mediu și lung prezentate mai jos.

### Evoluția consumului de energie

- Se estimează că vehiculele complet electrice și vehiculele utilitare ușoare vor conduce la creșterea consumului de energie electrică în sectorul transporturilor;
- Dezvoltarea tehnologică viitoare va sprijini politicile de eficiență energetică precum:
  - Dezvoltarea rețelelor de transport și distribuție, inclusiv implementarea rețelelor inteligente și a contorizării inteligente;
  - Eficientizarea consumului final de energie (integritatea termică a clădirilor, iluminat, aparate electrice, unități cu motor, pompe de caldura etc).

### Dezvoltarea tehnologiei

- Reducerea semnificativă a costurilor tehnologiilor fotovoltaice reprezintă o oportunitate de dezvoltare pentru proiectele de generare la scară mai mică, în special în zona casnică;
- Dezvoltarea infrastructurii de transport și distribuție și interconectarea pe distanțe lungi vor deveni o necesitate. Modelul tinta al pieței de energie electrică, care implică dezvoltarea pieței interne de energie electrică în cadrul Uniunii Europene, va continua să evolueze și să fie în conformitate cu tendințele și provocările viitoare din industria energetică.

### Segmentul de furnizare

- Concurența între jucătorii de pe piața de furnizare a energiei electrice este în creștere la nivel național, mai ales în ceea ce privește diversificarea portofoliului de produse oferite clienților (ex. oferte integrate de energie electrică și gaze naturale sau telecomunicații, asigurări, audit energetic, soluții energetice cu valoare adăugată) și de servicii digitale oferite (ex. aplicații mobile, facturi și plăți online, robotizare/soluții de tip chat, etc.);
- Pentru clienții care au dreptul de a beneficia de tarife reglementate sau de serviciul universal și nu doresc migrarea în segmentul eligibil, se va asigura furnizarea de energie electrică în condiții reglementate, în conformitate cu prevederile legale;
- Noua legislație secundară, care a reintrodus prevederi legate de contracte reglementate și care a schimbat metodologia de tarifare a clienților casnici, precum și metodologia de desemnare a furnizorilor de ultimă instanță opțională, va influența de asemenea piața de energie electrică și strategiile viitoare ale FUI în ceea ce privește gestionarea portofoliilor.

### Segmentul de distribuție

- În aria de distribuție a energiei electrice, tendințele de reglementare sunt de a remunera activitatea operatorilor de distribuție (OD) luând în considerare atât calitatea serviciilor oferite, cât și costurile și eficiența operațiunilor, pe baza de analize comparative între OD;
- Tehnologiile de generare distribuită a energiei electrice vor determina distribuitorii de energie să își adapteze procesele și strategiile privind dezvoltarea și modernizarea rețelelor și să ofere soluții producătorilor independenți, având în vedere apariția prosumatorilor, participanți activi în piața de energie electrică; în acest context, sunt necesare investiții semnificative pentru îmbunătățirea infrastructurii, atât de transport cât și de distribuție;
- Implementarea contoarelor inteligente va oferi consumatorilor opțiuni tarifare complexe, informații detaliate

legate de comportamentul de consum, ceea ce ar putea conduce la o mai mare flexibilitate 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;

- Norme comune ale pietei de energie electrica - pachetul legislativ nr. 4 al CE (Clean Package) - Parlamentul European a adoptat pe 26 martie 2019 propunerea de Directiva a Parlamentului European si a Consiliului privind normele comune pentru piata interna a energiei electrice. Propunerea urmeaza sa fie supusa aprobarii Consiliului European, directiile strategice pentru distributie fiind:
  - Sisteme de contorizare inteligenta - in cazul in care instalarea sistemelor de contorizare inteligenta beneficiaza de o evaluare pozitiva, cel putin 80% dintre utilizatorii finali trebuie sa dispuna de contoare inteligente in termen de sapte ani de la data evaluarii lor pozitive sau pana in 2024, in cazul statelor membre care au initiat introducerea sistematica a sistemelor de masurare inteligenta inainte de data intrarii in vigoare a Directivei;
  - Stimulente pentru utilizarea flexibilitatii in retelele de distributie - cadrul de reglementare asigura faptul ca operatorii de distributie pot achizitiona servicii de la entitatile care ofera servicii de productie distribuita, de consum dispecerizabil sau de stocare a energiei electrice si promoveaza luarea unor masuri de eficienta energetica;
  - Integrarea electromobilitatii in reseaua electrica - cadrul de reglementare faciliteaza conectarea punctelor de reincarcare private si cu acces public la retelele de distributie; operatorilor de distributie nu li se permite sa detina, sa dezvolte, sa administreze sau sa exploateze puncte de reincarcare pentru vehicule electrice, cu exceptia cazului in care operatorii de distributie detin puncte de reincarcare private exclusiv pentru uz propriu. Se permit derogari numai daca sunt indeplinite cumulativ anumite conditii;
  - Detinerea de instalatii de stocare a energiei de catre operatorii de distributie - operatorii de distributie nu detin, nu dezvolta, nu administreaza si nu exploateaza instalatii de stocare a energiei. Se permit derogari numai daca sunt indeplinite cumulativ anumite conditii.

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

Factor cheie	Descriere	Element impactat
Evolutia PIB-ului si structura industriei	Cresterea economica este un factor determinant al cererii de energie electrica. Desi nu exista o relatie unu-la-unu intre rata de crestere a PIB-ului si rata de crestere a cererii de energie electrica, exista o corelatie pozitiva, in principal intre cererea industrială de energie electrica si cresterea economica. In viitor, cererea de energie electrica pentru uz casnic si industrial va fi, de asemenea, influentata de politicile de eficienta energetica. 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, 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, se asteapta ca dispozitivele inteligente 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	Pretul energiei electrice

Factor cheie	Descriere	Element impactat
	<p>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.</p> <p>Din 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 reglementata a activelor, 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 cu privire la contractele reglementate pentru segmentul casnic, metodologiei de desemnare a FUI optional si metodologiei de revenire a unui client casnic eligibil la tarife reglementate. Schimbarea cuantumului contributiei banesti percepute de ANRE de la 0,1% la 2% din cifra de afaceri realizata din activitati ce fac obiectul licentei poate conduce in timp la restructurari ale activitatilor jucatorilor din piata de energie electrica.</p>	
Dezvoltarea tehnologica	Retelele si contoarele inteligente vor aduce beneficii utilizatorilor 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

### Perspectivile cadrului de reglementare si impactul asupra pietei de energie electrica

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, iar modificarile aduse de OUG nr. 114/2018 si OUG nr. 19/2019 au condus la noi reguli de piata si pot conduce in timp la posibile restructurari in activitatile jucatorilor de pe piata de energie electrica.

Pentru **segmentul de distributie**, schimbarile semnificative ale legislatiei din Romania sunt prezentate la *cap. 2.1.*

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

- Modificarea Legii energiei electrice si a gazelor naturale nr. 123/2012 introduce obligatii suplimentare furnizorilor de energie electrica pentru a asigura acoperirea consumului clientilor sai, cu prioritate pentru clientii beneficiari ai SU din portofoliul propriu. Prevederea influenteaza strategia de achizitie a energiei electrice pentru FUI, cu impact asupra functionarii intregii pietei pe termen scurt si mediu. De asemenea, furnizorul nu are dreptul de a denunta unilateral contractele de furnizare de energie electrica incheiate cu clientii finali;
- OUG nr. 114/2018 si OUG nr. 19/2019 produc efecte majore si asupra segmentului de furnizare, prin noi prevederi pentru zona de energie electrica, respectiv reintroducerea tarifelor reglementate la clientii casnici, si

a contractelor de achiziție a energiei electrice la pret reglementat, precum și premisele recuperării pierderilor generate de achiziție din perioada 2018 - 2019. De asemenea, cele două OUG au avut impact și asupra zonei de gaze naturale, respectiv prin plafonarea pretului de vânzare. Alt impact semnificativ îl reprezintă creșterea cuantumului contribuțiilor banesti anuale privind organizarea și funcționarea ANRE;

- Noua legislație secundară, aprobată de către ANRE la începutul anului 2019, reintroduce contractele reglementate cu producătorii și modifică metodologia de tarifare pentru clienții din segmentul reglementat. Aceste modificări legislative au potențialul de a aduce schimbări importante în strategiile participanților la piață în următoarea perioadă;
- Creșterea începând cu 1 iulie 2019 a tarifelor de distribuție, transport, a tarifelor reglementate practicate de operatorul pieței de energie electrică (OPCOM), a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență cât și creșterea pretului energiei electrice din contractele reglementate încheiate de FUI cu producătorii de energie electrică și termică în cogenerare, vor conduce pe termen scurt, respectiv S2 2019, la creșterea prețurilor energiei electrice la consumatorul final în segmentul concurențial. Pentru consumatorii casnici, tarifele reglementate nu se modifică, ceea ce va duce la diminuarea profitului sau chiar pierderi pentru FUI, care se pot recupera în viitor prin componenta de corecție prevăzută în metodologia în vigoare.

Având în vedere schimbările legislative și de reglementare, Grupul Electrica și-a revizuit strategia pentru perioada 2019-2023. Astfel, Consiliul de Administrație a aprobat noile direcții strategice pentru aria de distribuție și pentru cea de furnizare a energiei electrice:

1. Extinderea în domenii conexe și obținerea de sinergii cu domeniile în care activăm în prezent
2. Îmbunătățirea performanței operaționale în vederea creșterii continue a calității serviciilor oferite clienților
3. Continuarea investițiilor pentru îmbunătățirea fiabilității infrastructurii
4. Creșterea performanței și consolidarea sustenabilității rezultatelor economice

În segmentul de distribuție accentul cade și în perioada următoare pe eficiența operațională, prin reducerea pierderilor tehnologice și comerciale și prin optimizarea proceselor interne. Investițiile vor continua în vederea modernizării rețelelor (inclusiv prin automatizare și prin implementarea unor tehnologii de smart grid și smart metering), vizând îmbunătățirea calității serviciilor.

În segmentul de furnizare, managementul riscurilor a fost extins în domeniul achiziției de energie în vederea optimizării poziției pe piață și a prețurilor oferite clienților. Se continuă optimizarea proceselor, în special prin utilizarea automatizării/digitalizării, alături de extinderea portofoliului de produse și servicii și modernizarea canalelor de vânzare și de interacțiune cu clienții.

## 7. Cheltuieli De Capital

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

Cheltuielile de capital ale Electrica în perioadele de nouă luni încheiate la 30 septembrie 2019 și 30 septembrie 2018 au fost în sumă de 534,6 mil. RON, respectiv 503,5 mil. RON.

Volumul investițiilor în rețeaua de distribuție a fost în creștere cu aprox. 22,7 mil. RON față de perioada comparativă (asa cum este prezentat la *capitolul 5*), această creștere fiind datorată investițiilor realizate aferente Bazei de Active Reglementate.



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

Investițiile de capital în rețeaua de distribuție vor avea impactul pozitiv anticipat asupra rezultatelor operationale în măsura în care sunt recunoscute în Baza de Active Reglementate de către ANRE și ținând cont de rata de rentabilitate aprobată de către 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 noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 in conformitate cu Standardul International de Contabilitate IAS 34 – Raportari Financiare Interimare, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea privind pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de numerar ale Grupului Electrica, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca acest Raport, intocmit in conformitate cu art. 67 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si cu anexa nr. 13 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, 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 2019 pana in prezent, au fost emise opt rapoarte curente cu privire la actele juridice incheiate in conformitate cu dispozitiile art. 82 din Legea 24/2017:

- Raport curent din data de 16 ianuarie 2019:
  - Contractul de servicii nr. 8/16 ianuarie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Sud” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR
- Raport curent din data de 26 martie 2019:
  - Contractul de servicii nr. 46/26 martie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Muntenia Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR
- Raport curent din data de 6 mai 2019:
  - Contractul de servicii nr. 54/25 aprilie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR
- Raport curent din data de 29 iulie 2019:
  - Contractul de servicii nr. 87/26 iulie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Sud” – Prestare servicii de instalare grup de masura
- Raport curent din data de 29 august 2019:
  - Contractul de servicii nr. 101/28 august 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Nord” – Prestare servicii de instalare grup de masura
- Raport curent din data de 6 septembrie 2019:
  - Act aditional nr. 1 la contractul de servicii nr. 46/26 martie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Muntenia Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR – prelungirea duratei contractului cu 2 luni
- Raport curent din data de 16 octombrie 2019:
  - Contractul de servicii nr. 114/14 octombrie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Transilvania Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR
- Raport curent din data de 4 noiembrie 2019:
  - Act aditional nr. 2 la contractul de servicii nr. 46/26 martie 2019 cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice „Muntenia Nord” - Prestare servicii in cadrul sistemului AMR – prelungirea duratei contractului cu 2 luni

## 9.2. Indicatori economico-financiari ai Grupului Electrica la data de 30 septembrie 2019 conform Anexei 13/Regulamentul ASF nr. 5/2018

<b>Indicator</b>	<b>Formula</b>	<b>Valoare</b>
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,3
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu * 100	6,6%
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri * 270	50 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,8