



RAPORT SEMESTRUL I 2016 (S1 2016)

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

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

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

pentru semestrul I 2016 incheiat la 30 iunie 2016

Cuprins

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

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

1. DATE DE IDENTIFICARE ALE RAPORTULUI SI EMITENTULUI

Data Raportului: **16 august 2016**

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

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

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

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

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

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

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

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

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

2. PREZENTARE

Grupul este cel mai mare distribuitor și furnizor de energie electrică din România. Principalele segmente de activitate ale Grupului constau în distribuția de energie electrică către utilizatori și furnizarea de energie electrică către consumatori casnici și non-casnici.

Segmentul de distribuție al Electrica funcționează prin filialele acesteia: Electrica Distribuție Muntenia Nord, Electrica Distribuție Transilvania Nord, Electrica Distribuție Transilvania Sud și Electrica Serv, aceasta din urmă în principal prin activitățile de mentenanță și reparații ale rețelelor de distribuție, și este limitat, din punct de vedere al serviciilor furnizate și geografic, la nordul Munteniei, nordul Transilvaniei și sudul Transilvaniei. Grupul deține Licențe de Distribuție exclusive pentru aceste regiuni care vor mai fi valabile încă 11 ani, cu posibilitatea de prelungire pentru încă o perioadă de 25 de ani.

În cadrul activității de distribuție, Electrica furnizează servicii de întreținere echipamente, reparații și alte servicii conexe pentru rețeaua sa și, într-o măsură mai mică, către terți.

Segmentul de furnizare de energie electrică operează prin filiala Electrica Furnizare și furnizează energie electrică către consumatori, atât în piața de energie electrică reglementată (în regiunile geografice în care operează segmentul de distribuție al Grupului) cât și în cea concurențială, pe tot cuprinsul României. Grupul deține două licențe de furnizare care acoperă întregul teritoriu al României, valabile până în 2021, respectiv 2022, cu posibilitate de prelungire.

Un sumar al principalilor indicatori este prezentat în continuare:

- În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016 Grupul a distribuit către un număr de aproximativ 3,66 milioane de utilizatori 8,7 TWh, reprezentând o creștere de 2% față de perioada similară a anului anterior. Grupul își desfășoară activitatea în zone foarte populate și industrializate din România;
- În perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016 Grupul a furnizat către un număr de aproximativ 3,6 milioane de consumatori finali 5,5 TWh de energie electrică, reprezentând o creștere de 9% față de perioada similară a anului anterior;
- În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, veniturile din segmentul de distribuție de energie electrică au scăzut cu 62 milioane RON, sau 5%, la 1.157 milioane RON, față de primele șase luni ale anului 2015;
- În primul semestru 2016, veniturile din segmentul de furnizare de energie electrică au crescut cu 52 milioane RON, sau 2% față de primul semestru 2015, la 2.219 milioane RON;
- În primele șase luni ale anului 2016, contribuția segmentului de distribuție de energie electrică și a segmentului de furnizare de energie electrică la veniturile Electrica a fost de 34% și respectiv 65%;
- Cheltuielile cu achiziția de energie au crescut cu 42 milioane RON, sau 3%, la 1.332 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 de la 1.289 milioane RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015;
- În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 EBITDA a crescut la 577 milioane RON, cu 17% sau 84 milioane RON față de perioada similară a anului anterior;
- În primul semestru 2016, profitul operational a crescut cu 84 milioane RON, sau 26%, la 400 milioane RON față de perioada similară a anului 2015;
- În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, contribuția segmentului de distribuție de energie electrică și a segmentului de furnizare de energie electrică la EBITDA Electrica a fost de 67% și respectiv de 26% (luând în considerare toate segmentele);

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

3. STRUCTURA ORGANIZATORICA

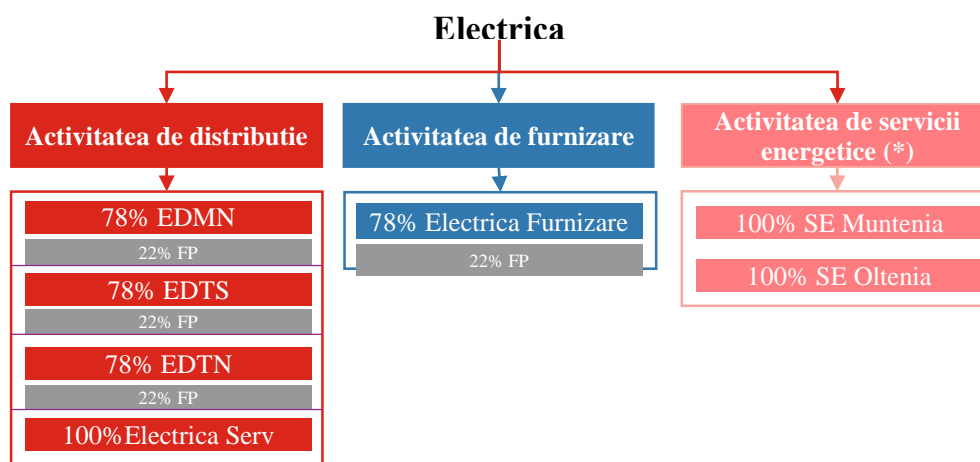
Societatea este o societate holding pentru Grup, care cuprinde patru filiale în segmentul de distribuție: Electrica Distribuție Transilvania Nord SA (“EDTN”), Electrica Distribuție Transilvania Sud SA (“EDTS”), Electrica Distribuție Muntenia Nord SA (“EDMN”), FISE Electrica Serv SA (“Electrica Serv”),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

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

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

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

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



Sursa: Electrica S.A.

Prezentarea filialelor Grupului

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

Sursa: *Electrica S.A.*

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

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

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

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

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

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

4. GUVERNANTA CORPORATIVA

4.1. Structura actionariat

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

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

Sursa: Depozitarul Central, Electrica S.A.

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

4.2. Adunarea generala a actionarilor

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

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

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

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

4.3. Consiliul de administratie al Electrica SA

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

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

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

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

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

Sursa: *Electrica*

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

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

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

In prima sedinta a noului Consiliu de Administratie, care a avut loc in 13 ianuarie 2016, s-a decis mentinerea celor 3 comitete infiintate de Consiliul anterior, dar cu o componenta modificata:

- a) **Comitetul de nominalizare si remunerare**
 - Dl. Bogdan Iliescu – presedintele comitetului
 - Dna. Arielle Malard de Rothschild
 - Dna. Corina Popescu
- b) **Comitetul de audit**
 - Dl. Pedro Mielgo Alvarez – presedintele comitetului
 - Dna. Arielle Malard de Rothschild
 - Dl. Bogdan Iliescu
- c) **Comitetul de strategie, restructurare si guvernanta corporativa**
 - Dl. Michael Boersma – presedintele comitetului
 - Dna. Ioana Dragan
 - Dl. Cristian Busu.

Ca urmare a modificarii din structura Consiliului de Administratie, a fost actualizata si componenta Comitetului de Strategie, Restructurare si Guvernanta Corporativa, dl. Willem Schoeber fiind ales membru si presedinte al comitetului.

Membrii comitetelor consultative sunt alesi pentru o perioada de un an. Organizarea, atributiile si responsabilitatile fiecarui comitet sunt stabilite prin Actul constitutiv al Electrica S.A., respectiv prin regulamentele acestor comitete – parte componenta a Codului de Guvernanta Corporativa al Societatii.

Potrivit informatiilor detinute nu exista niciun acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorii Societatii si alta persoana care sa fi contribuit la numirea acestora ca administrator.

La 30 iunie 2016 niciun membru al Consiliului de Administratie nu detinea actiuni Electrica S.A.

Potrivit informatiilor detinute, membri Consiliului de Administratie nu au fost implicati in litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea lor in cadrul Societatii in ultimii cinci ani si nici referitor la capacitatea lor de a-si indeplini atributiile in cadrul Societatii.

Consiliul de Administratie delegea conducerea Electrica S.A. catre unul sau mai multi directori si numeste unul dintre acestia in functia de director general. Atributiile si responsabilitatile directorului general sunt stabilite prin Actul Constitutiv al Electrica S.A.

In cursul primului semestru din anul 2016, Consiliul de Administratie s-a intrunit de 14 ori: 7 sedinte au fost organizate la sediul Electrica si 7 hotarari au fost adoptate electronic, potrivit prevederilor art. 17 alin 22 din Actul constitutiv al Societatii.

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

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

Sursa : Electrica

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

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

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

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

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

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

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

4.4. Conducerea executiva a Electrica SA

Iuliana ANDRONACHE – Director General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5. Consiliile de administratie ale filialelor

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

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

4.6. Conducerea executiva a filialelor

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

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

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

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

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

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

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

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

4.7. Conformarea cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB

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

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

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

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

5. ELEMENTE DE BILANT

Informatie financiara selectata din bilantul consolidat – in mii RON

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

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

5.1. Active imobilizate

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

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

5.2. Active circulante

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

5.3. Creante comerciale

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

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

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

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

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

5.5. Capital Social

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

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

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

5.6. Actiuni proprii

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

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

5.7. Dividende

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

5.8. Datorii pe termen lung

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

5.9. Datorii curente

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

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

5.10. Provizioane

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

6. REZULTATELE OPERATIONALE

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

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

6.1. Venituri din exploatare

Venituri din exploatare

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

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

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

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

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

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

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

6.2. Energie electrica achizitionata

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

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

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

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

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

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

6.3. Certificate Verzi

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

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

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

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

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

6.4. Cheltuieli cu constructia retelelor electrice

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

6.5. Salarii si alte beneficii ale angajatilor

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

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

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

6.6. Reparatii, intretinere si materiale

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

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

6.7. Alte cheltuieli de exploatare

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

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

6.8. Modificarea provizioanelor, net

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

6.9. Profitul operational

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

6.10. Rezultatul financiar

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

6.11. Profitul inainte de impozitare

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

6.12. Cheltuiala cu impozitul pe profit

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

6.13. Profitul net al perioadei

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

7. SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR

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

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

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

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

8. PERSPECTIVE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sursa: Electrica

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

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

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

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

9. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

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

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

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

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

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

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

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

10. EVENIMENTE ULTERIOARE

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

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

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

➤ Raport curent din 22.03.2016:

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

➤ Raport curent din 11.04.2016

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

Echilibrare - denumit Achizitor, in perioada convenita și in conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost in valoare de 760 mii RON, un venit in valoare de 3.784 mii RON si perioada cuprinsa intre 01.02.2014 - 31.12.2016;

- FDEE ELECTRICA DISTRIBUTIE TRANSILVANIA SUD SA – contract nr. 38/31.01.2014 - prestarea serviciului de reprezentare ca Parte Responsabila cu Echilibrarea catre participantul la Piața de Echilibrare - denumit Achizitor, in perioada convenita și in conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost in valoare de 1.191 mii RON, un venit in valoare de 2.118 mii RON si are o perioada cuprinsa intre 01.02.2014 - 31.01.2017;

- ELECTRICA FURNIZARE SA – contract nr. 202/22.09.2011 – prestarea serviciului de reprezentare ca Parte Responsabila cu Echilibrarea catre participantul la Piața de Echilibrare - denumit Achizitor, in perioada convenita și in conformitate cu obligațiile asumate prin acest contract. Contractul are un cost in valoare de 1.538 mii RON, un venit in valoare de 15.107 mii RON si o perioada cuprinsa intre 01.09.2011 - 31.08.2016.

12. CHELTUIELI DE CAPITAL

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

Cheltuielile de capital ale Electrica in perioadele de sase luni incheiate la 30 iunie 2016 si 2015 au fost in suma de 196 milioane RON si respectiv 185 milioane RON.

Volumul investitiilor in retea in primele sase luni ale anului 2016 a fost de 184 milioane RON, in crestere cu 9 milioane RON, respectiv 5% de la 175 milioane RON in primul semestru al anului 2015. Aceasta crestere este datorata investitiilor realizate aferente Bazei de Active Reglementate.

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

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

13. DECLARATII

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

Presedinte Consiliu de Administratie,
Cristian Busu

Director General,
Iuliana Andronache



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

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

EDTS

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

EDTN

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

EDMN

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

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

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

EDTS

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

EDTN

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

EDMN

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