



**Presedintele Consiliului de Administratie,  
Cristian BUSU**

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR  
pentru anul 2017**

**Societatea Energetica Electrica S.A.**

## Cuprins

Datele de identificare ale raportului si emitentului .....	3
1 Prezentarea Societatii .....	4
2 Structura organizatorica .....	5
3 Evenimente cheie in anul 2017 .....	6
4 Declaratia privind guvernanta corporativa .....	10
4.1 Structura Actionariatului .....	10
4.2 Adunarea Generala a Actionarilor Electrica S.A. ....	11
4.3 Consiliul de administratie al Electrica S.A.....	14
4.4 Activitatea Consiliului de Administratie al Electrica S.A. si a comitetelor sale consultative.....	20
4.5 Conducerea executiva a Electrica S.A.....	29
4.6 Codul de Guvernanta Corporativa .....	30
4.7 Remunerarea directorilor si administratorilor cu contracte de mandat.....	31
4.8 Descrierea principalelor caracteristici ale controlului intern si sistemelor de gestionare a riscurilor in relatie cu procesul de raportare financiara.....	32
5 Raportare financiara .....	35
5.1 Elemente de bilant .....	35
5.2 Rezultatele operationale .....	40
6 Alte informatii .....	44
6.1 Personal.....	44
6.2 Dezvoltarea previzibila a Societatii .....	44
6.3 Principalele riscuri si incertitudini .....	44
6.4 Managementul riscurilor .....	45
6.5 Aspecte privind mediul inconjurator .....	50
6.6 Activitatea de cercetare si dezvoltare .....	50
6.7 Acte juridice raportate .....	51
6.8 Evenimente ulterioare bilantului .....	51
6.9 Factori cheie, directii si tendinte de piata semnificative ce afecteaza rezultatele operatiunilor Electrica.....	53
<b>Anexa 1 - Situatia conformarii Electrica SA cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al BVB la data de 6 martie 2018 .....</b>	<b>55</b>
<b>Anexa 2 – Raport privind activitatea de audit intern desfasurat in anul 2017 .....</b>	<b>69</b>

## Datele de identificare ale raportului si emitentului

**Data raportului:** 6 Martie 2018

**Denumirea emitentului:** Societatea Energetica Electrica S.A.

**Sediul social:** Bucuresti, str. Grigore Alexandrescu, nr. 9, sector 1, Romania

**Telefon/fax:** +4021.208.5999; +4021.208.5998

**Cod unic de inregistrare la Registrul Comertului:** RO13267221

**Numarul de ordine in Registrul Comertului:** J40/7425/2000

**Capital Social:** 3.459.399.290 RON subscris si varsat

**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, negociabile si integral platite.

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:** La data de 31 decembrie 2017, actiunile societatii sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti, iar certificatele globale de depozit sunt cotate la London Stock Exchange.

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

# 1 Prezentarea Societatii

Societatea Energetica Electrica SA, denumita in acest raport "Electrica", "ELSA" sau "Societatea", inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului sub nr. J40/7425/2000, avand codul unic de inregistrare 13267221 si obiectul principal de activitate „Activitati de consultanta si management in afaceri” - Cod CAEN 7022, are ca scop coordonarea si controlul eficient al participatiilor in filialele care desfasoara activitati de distributie si furnizare a energiei electrice, precum si servicii energetice.

De asemenea, Societatea se ocupa si cu servicii pe piata de echilibrare a energiei electrice, import-export si trading.

Un sumar al principalilor indicatori este prezentat in continuare:

- In anul incheiat la 31 decembrie 2017, dividendele incasate de Societate de la filialele sale au scazut cu 27.497 mii RON fata de anul 2016;
- In anul incheiat la 31 decembrie 2017, profitul net este in suma de 258.163 mii RON, cu 6.862 mii RON sau 3% mai mic fata de anul 2016.

Incepand cu 4 iulie 2014, actiunile Societatii sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), iar certificatele globale de depozit sunt cotate la London Stock Exchange (LSE). Dupa admiterea la tranzactionare pe pietele reglementate de la Bucuresti si Londra, Electrica a initiat demersuri majore pentru a se alinia cu bunele practici ale companiilor listate, prin definirea si introducerea unui plan de actiune referitor la guvernanta corporativa, prin definirea unor linii clare de competenta si responsabilitate, prin implementarea unui cod de conduita, prin evaluarea managementului de catre un consultant tert si prin implementarea unei politici de avertizare de integritate.

## 2 Structura organizatorica

Filialele Societatii la data de 31 decembrie 2017 sunt urmatoarele:

Filiala	Activitatea	Cod unic de inregistrare	Sediu social	% participatie la 31 decembrie 2017
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord S.A („SDMN”)	Distributia energiei electrice in zona geografica Muntenia Nord	14506181	Ploiesti	99,9999696922382%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord S.A („SDTN”)	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Nord	14476722	Cluj-Napoca	99,9999829770757%
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud S.A („SDTS”)	Distributia energiei electrice in zona geografica Transilvania Sud	14493260	Brasov	99,999976413243%
Electrica Furnizare S.A. („EFSA”)	Comercializarea energiei electrice	28909028	Bucuresti	99,9998390431663%
Electrica Serv S.A. („FISE”)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	17329505	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Muntenia S.A. (in reorganizare) („SEMU”)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29384120	Bucuresti	100%
Servicii Energetice Oltenia S.A. (in reorganizare) („SEO”)	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29389861	Craiova	100%
Servicii Energetice Moldova S.A.*	Servicii in sectorul energetic (intretinere, reparatii, constructii)	29386768	Bacau	n/a

Sursa: Electrica

\*Societatea Energetica Electrica S.A. a pierdut controlul asupra Servicii Energetice Moldova S.A. incepand cu ianuarie 2016 ca urmare a inceperii procedurii de faliment a filialei.

Filialele Societatii Electrica S.A. nu detin actiuni emise de societatea mama.

### 3 Evenimente cheie in anul 2017

Principalele evenimente din 2017:

➤ In domeniul guvernantei corporative:

- Cele mai importante hotarari ale Adunarilor Generale ale Actionarilor Electrica din anul 2017 (27 aprilie 2017 si 26 octombrie 2017) se refera la:
  - Aprobarea bugetului Electrica pentru 2017 atat la nivel individual cat si la nivel consolidat;
  - Aprobarea situatiilor financiare auditate Electrica pentru anul 2016 atat la nivel individual cat si la nivel consolidat;
  - Aprobarea repartizarii profitului aferent 2016; dividend brut – 0,7415 lei pe actiune; data platii – 22 iunie 2017;
  - Aprobarea propunerii de modificare a Actului Constitutiv al Societatea Energetica Electrica SA prin eliminarea a doua prevederi astfel incat deciziile privind fuziunea si divizarea filialelor, precum si cele privind strategia globala la nivelul filialelor, incluzand dar fara a se limita la dezvoltarea si restructurarea acestora sa fie transferate Consiliului de Administratie al Electrica;
  - Respingerea mandatarii consiliului de administratie al Electrica sa aprobe modificari in structura bugetului de venituri si cheltuieli al Electrica aferent exercitiului financiar 2017, atat la nivel individual cat si la nivel consolidat, in limita unei variatii totale de 10% pe liniile de total venituri si total cheltuieli;
  - Alegerea membrilor Consiliului de Administratie al Electrica SA prin aplicarea metodei votului cumulativ: Arielle Malard De Rothschild, Cristian Busu, Doina Elena Dascalu, Gicu Iorga, Pedro Mielgo Alvarez, Willem Jan Antoon Henri Schoeber, Bogdan George Iliescu;
  - Stabilirea duratei mandatului directorilor alesi pentru o perioada de patru ani;
  - Aprobarea achizitionarii de catre companiile Grupului a participatiilor detinute de Fondului Proprietatea S.A. („FP”) in SDMN, SDTN, SDTS si EFSA.

➤ In ceea ce priveste conducerea neexecutiva a Electrica:

- In data de 27 ianuarie 2017, Consiliul de Administratie al Electrica SA a hotarat numirea dlui. Cristian Busu in calitate de presedinte al Consiliului de Administratie pentru un mandat de un an precum si componenta comitetelor consultative impreuna cu presedintii acestora pentru mandat de un an;
- In data de 28 aprilie, Presedintele Consiliului de Administratie al Electrica SA a luat act de decizia dnei. Corina Georgeta Popescu, cu efect din 1 mai 2017, de a renunta la calitatea de membru al Consiliului de Administratie al Electrica SA. Ca urmare a renuntarii dnei. Popescu la calitatea sa de membru al Consiliului de Administratie al Electrica SA incepand cu data de 1 mai 2017, Consiliul de Administratie l-a numit pe dl. Gicu Iorga, cetatean roman, in calitate de membru provizoriu al Consiliului de Administratie, incepand cu data de 1 mai 2017 si pana la data de 30 aprilie 2018 sau pana la data urmatoarei sedinte a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Electrica, oricare dintre aceste date urma sa intervina prima;

- Ulterior alegerii membrilor noului Consiliu de Administratie, in data de 13 noiembrie 2017, Consiliul de Administratie a decis numirea dlui. Cristian Busu in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie pentru un mandat de un an. De asemenea, Consiliul de Administratie a decis componenta comitetelor si a ales presedintii acestora pentru mandat de un an.
- In ceea ce priveste conducerea executiva a Electrica:
- In data de 27 ianuarie 2017, Consiliul de Administratie al Electrica SA a hotarat revocarea domnului Ramiro Robert Eduard Angelescu din calitatea de director executiv al Directiei Coordonare Vanzari al ELSA, incepand cu data de 27 ianuarie 2017 si numirea doamnei Livioara Sujdea, in calitate de Director Executiv Distributie, incepand cu data de 1 februarie 2017.
  - In cadrul sedintei din 6 martie, Consiliul de Administratie a decis numirea domnului Dan Crisfalusi in calitate de Director executiv IT & Telecom al Electrica SA, incepand cu data de 6 martie 2017, pentru o perioada de patru ani;
  - In data de 13 aprilie 2017, Consiliul de Administratie a hotarat numirea doamnei Anamaria Dana Acristini-Georgescu, in calitate de Director Executiv Strategie al Electrica SA, incepand cu data de 1 mai 2017, pentru o perioada de patru ani;
  - In cadrul sedintei din data de 10 august 2017, Consiliul de Administratie a hotarat numirea dnei. Dana Alexandra Dragan in functia de Director Executiv al Directiei Resurse Umane, incepand cu data de 15 august 2017, pe o perioada de un an, cu posibilitatea de prelungire a contractului pana la patru ani;
  - In cadrul sedintei din data de 7 decembrie 2017, Consiliul de Administratie a hotarat numirea dnei. Catalina Popa in functia de Director Executiv Vanzari, incepand cu data de 12 decembrie 2017, pe o perioada de patru ani;
  - In cadrul sedintei din data de 15 decembrie 2017, Consiliul de Administratie a aprobat revocarea dnei. Iuliana Andronache din calitatea de Director Financiar al Electrica SA, incepand cu data de 15 decembrie 2017. In cadrul aceleiasi sedinte, Consiliul de Administratie a hotarat numirea dlui. Mihai Darie in calitate de Director Financiar, incepand cu data de 3 ianuarie 2018, pe o perioada de patru ani.
- Alte evenimente relevante:
- a) Litigii:
- In data de 27 ianuarie 2017 Consiliul de Administratie a luat act de dosarele discutate de Electrica in contradictoriu cu ANRE si a aprobat urmatoarele:
    - Renuntarea la judecata in dosarele avand ca obiect suspendarea aplicabilitatii ordinelor ANRE prin care au fost stabilite tarifele de distributie pentru anii 2015 si 2016;
    - Formularea unor cereri de suspendare a judecatii in dosarele avand ca obiect anulara ordinelor ANRE prin care au fost stabilite tarifele de distributie pentru anii 2015 si 2016, pana la solutionarea dosarului avand ca obiect anulara ordinului ANRE 146/2014, prin care a fost modificata rata de reglementare (RRR).
  - In data de 8 iunie 2017, Electrica SA a primit o cerere de chemare in judecata formulata de SAPE in contradictoriu cu Electrica SA, cu fosti administratori si directori ai Societatii, cu Ministerul Economiei si cu Ministerul Energiei;

- In data de 20 noiembrie 2017, Electrica S.A. a primit Adresa de Comunicare emisa de Tribunalul Bucuresti privind Dosarul Nr. 42479/3/2017, prin care dl. Stanciu Razvan, in calitate de actionar al Societatii, a formulat o cerere de chemare in judecata prin care solicita constatarea „nulitatii absolute a hotararii nr. 2 a adunarii generale ordinare a actionarilor Electrica S.A. referitoare la alegerea membrilor consiliului de administratie prin aplicarea votului cumulativ (pct. 4 de pe ordinea de zi) si stabilirea duratei mandatului administratorilor alesi pentru o perioada de 4 ani (pct. 5 de pe ordinea de zi), in temeiul art. 132 din Legea 31/1990, avand ca directa consecinta anularea tuturor actelor juridice incheiate de noul Consiliu de Administratie al Electrica S.A.". Procesul este in curs de solutionare;
- Totodata, in data de 21 noiembrie 2017, Electrica S.A. a luat cunostinta de la arhiva instantei despre faptul ca dl. Stanciu Razvan a formulat si o cerere de suspendare a efectelor hotararii AGOA din data 26 octombrie pe calea ordonantei presedintiale (Dosar Nr. 42484/3/2017) referitoare la punctele 4 si 5 de pe ordinea de zi, pana la solutionarea dosarului mentionat mai sus, termenul de judecata fiind stabilit pentru data de 29 noiembrie 2017. Aceasta cerere a fost respinsa in data de 12 decembrie 2017 ca fiind neintemeiata.

b) Momente importante in achizitionarea participatiilor Fondului Proprietatea in filialele Electrica:

- 14 iulie - Electrica a incheiat un Memorandum de Intelegere cu Fondul Proprietatea SA pentru o valoare agregata a tranzactiei in cuantum de 752 MRON, la care se adauga valoarea dividendelor aferente anului 2016 care se cuvin FP;
- 26 octombrie – AGEA a aprobat achizitionarea de catre companiile Grupului a participatiilor detinute de FP in filialele de distributie si de furnizare ale Grupului;
- 31 octombrie – Electrica si FP au extins data limita a Memorandum-ului de intelegere semnat in data de 14 iulie 2017 de la 31 octombrie 2017, astfel cum a fost agreata initial, la 30 noiembrie 2017;
- 01 noiembrie - Electrica si FP au semnat Contractele de Vanzare-Cumparare referitoare la achizitionarea participatiilor detinute de FP in filialele Electrica.

Structura tranzactiei - Pretul global al tranzactiei agreat in MoU este de 752.031.841 RON, dupa cum urmeaza:

- un pret total de 209.744.928 RON pentru 21,9999979% din capitalul social al SDMN;
- un pret total de 201.702.667 RON pentru 22,00001% din capitalul social al SDTN;
- un pret total de 173.504.365 RON pentru 21,9999981% din capitalul social al SDTS;
- un pret total de 167.079.881 RON pentru 22,000027% din capitalul social al EFSA.

In plus fata de pretul de mai sus, FP a fost, de asemenea, indreptatita sa primeasca dividende in valoare totala de 97.968.159 RON pentru exercitiul financiar 2016 distribuit de filialele mentionate anterior, deoarece dividendele au fost declarate inainte de data tranzactiei.



Existenta unor cumparatori aditionali (in afara de Electrica) este impusa de necesitatea respectarii prevederilor Art. 10, alin. (3) din Legea nr. 31/1990 privind societatile. Prin urmare:

- Electrica a achizitionat toate actiunile mai putin 10 in fiecare filiala;
- Fiecare filiala de distributie a achizitionat cate 10 actiuni in alta filiala de distributie (SDTS a achizitionat 10 actiuni in SDMN; SDMN a achizitionat 10 actiuni in SDTN; SDTN a achizitionat 10 actiuni in SDTS);
- Electrica Serv a achizitionat 10 actiuni in Electrica Furnizare.

c) Politici in vigoare pentru respectarea celor mai bune practici de guvernanta corporativa:

- Aprobarea Politicii de remunerare a administratorilor si a directorilor executivi ai Electrica SA, elaborata in baza hotararilor AGOA nr. 2/09.07.2015 si nr. 1/31.03.2016;
- Aprobarea Politicii de dividende, publicata in data de 4 mai 2017;
- Aprobarea Politicii privind Tranzactiile cu Partile Afiliate, care a intrat in vigoare incepand cu data de 10 noiembrie 2017;

d) Credite intragrup si alte facilitati intragrup aprobate sa fie acordate de Electrica SA:

- Aprobarea acordarii unor credite intragrup in suma totala de 540 mn RON catre filialele de distributie (pentru finantarea planului de investitii aferent anului 2017) si catre Electrica Serv - 10 august;
- Aprobarea emiterii unei Scrisoare de Garantie Actionar in favoarea FISE Electrica Serv S.A., in valoare de 39 MRON, pentru garantarea unei linii de credit pentru finantarea capitalului de lucru contractat de FISE Electrica Serv de la ING Bank – 11 septembrie;
- Aprobarea acordarii unei linii de credit revolving intragrup de 100 MRON catre Electrica Furnizare S.A., pentru finantarea fluctuatiilor capitalului de lucru, in conditiile pietei.

e) Certificari

- In cursul lunii septembrie 2017 urmatoarele certificari au fost obtinute: Sistemul de Management Integrat (SMI) Calitate – Mediu - Sanatate si Securitate Ocupationala in conformitate cu cerintele noilor standarde internationale de referinta: ISO 9001:2015 – “Sisteme de management al calitatii. Cerinte”, ISO 14001:2015 – “Sisteme de management de mediu. Cerinte cu ghid de utilizare” respectiv OHSAS 18001:2007 – “Sisteme de management al sanatatii si securitatii ocupationale. Cerinte”.
- Certificarile au fost emise de catre organismul de certificare DEKRA CERTIFICATION, furnizor global de top pentru servicii de auditare si certificare.

## 4 Declaratia privind guvernanta corporativa

### 4.1 Structura Actionariatului

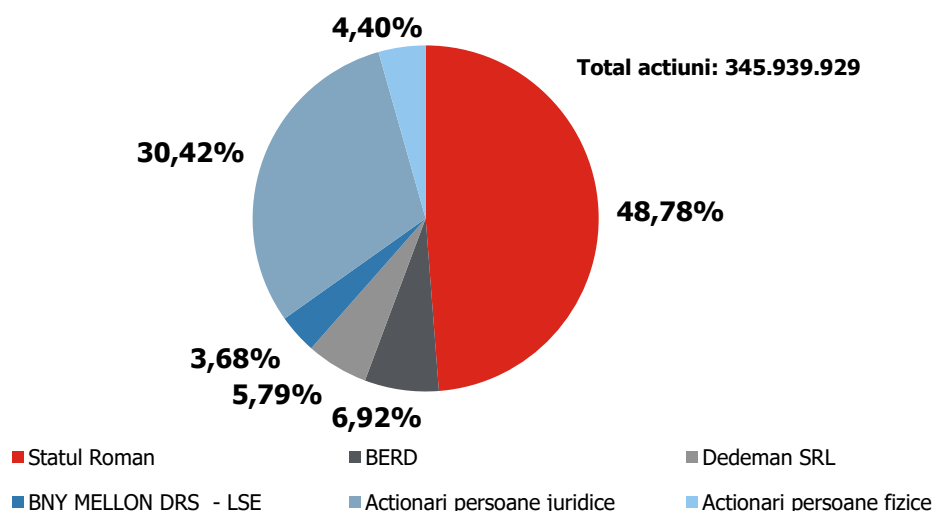
Adunarea Generala a Actionarilor ("AGA") este principalul organism de decizie al Electrica S.A., cu atributii de decizie asupra aspectelor detaliate in Actul Constitutiv. Convocarea, functionarea, procesul de vot precum si alte prevederi referitoare la AGA sunt detaliate in Actul Constitutiv al Electrica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

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 sunt listate la London Stock Exchange. Cele mai recente informatii privind structura actionariatului au fost puse la dispozitie de Depozitarul Central la data de 15 februarie 2018 si sunt prezentate in tabelul urmator:

Actionar	Numar de actiuni	Participatie detinuta (% din capitalul social)
Ministerul Energiei, Bucuresti Romania	168.751.185	48,7805%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Londra, UK	23.955.272	6,9247%
Dedeman SRL	20.044.550	5,7942%
BNY MELLON DRS, New York, USA	12.720.340	3,6770%
Persoane juridice	105.247.642	30,4237%
Persoane fizice	15.220.940	4,3999%
<b>TOTAL</b>	<b>345.939.929</b>	<b>100%</b>

Sursa: Depozitarul Central, Electrica

Figura 1: Structura actionariatului la data de 15 februarie 2018



Sursa: Depozitarul Central, Electrica

In urma procesului de stabilizare dupa Oferta Publica Initiala din iunie 2014, Electrica S.A. detine 6.890.593 actiuni, reprezentand 1,99% din total capital social, care nu confera Electrica nici dreptul de vot si nici dreptul de a primi dividende.

## 4.2 Adunarea Generala a Actionarilor Electrica S.A.

In conformitate cu Actul Constitutiv actualizat la data de 27 aprilie 2017 Adunarea Generala a Actionarilor este organul de conducere al Societatii. Adunarile generale ale actionarilor sunt ordinare si extraordinare.

Adunarea generala a actionarilor are urmatoarele atributii principale:

- numeste si revoca membrii Consiliului si le stabileste nivelul indemnizatiei cuvenite si alte drepturi conform prevederilor legale;
- stabileste bugetul de venituri si cheltuieli, stabileste programul de activitate;
- stabileste bugetul de venituri si cheltuieli consolidat la nivelul grupului;
- discuta, aproba sau modifica situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliu si de auditorul financiar;
- aproba repartizarea profitului conform legii si fixeaza dividendul;
- se pronunta asupra gestiunii administratorilor si asupra descarcarii de gestiune, in conditiile legii;
- decide promovarea actiunii in raspundere contra administratorilor, directorilor, precum si a auditorilor financiari pentru daune cauzate Societatii de acestia prin incalcarea indatoririlor fata de Societate;
- hotaraste cu privire la gajarea sau la inchirierea sau desfiintarea uneia sau a mai multor unitati ale Societatii;
- numeste si revoca auditorul financiar si fixeaza durata minima a contractului de audit financiar;
- indeplineste orice alte atributii stabilite de lege.

Adunarea generala extraordinara a actionarilor hotaraste urmatoarele:

- ridicarea dreptului de preferinta al actionarilor la subscrierea de noi actiuni emise de Societate;
- contractarea oricaror tipuri de imprumuturi, datorii sau obligatii de tipul imprumuturilor, precum si constituirea de garantii reale sau personale aferente acestor imprumuturi, in fiecare caz conform limitelor de competenta prevazute in Anexa nr. 1 la Actul Constitutiv al Societatii;
- actele de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii, a caror valoare depaseste, individual sau cumulativ, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele si inchirierile de active corporale, pentru o perioada mai mare de un an, a caror valoare individuala sau cumulata fata de acelasi cocontractant sau persoane implicate ori care actioneaza in mod concertat depaseste 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai putin creantele la data incheierii actului juridic, precum si asocierile pe o perioada mai mare de un an, depasind aceeasi valoare;

- aprobarea proiectelor de investitii la care va participa Societatea conform limitelor de competenta prevazute in Anexa nr. 1 la Actul Constitutiv al Societatii, altele decat cele prevazute in planul anual de investitii al Societatii;
- aprobarea emisiunii si aditerii la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare a actiunilor, certificatelor de depozit, drepturilor de alocare sau altor instrumente financiare similare; aprobarea delegarilor de competenta pentru Consiliu;
- schimbarea formei juridice;
- schimbarea sediului;
- schimbarea obiectului principal sau secundar de activitate;
- majorarea capitalului social, precum si reducerea sau reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni, in conditiile legii;
- fuziunea si divizarea;
- dizolvarea Societatii;
- realizarea oricarei emisiuni de obligatiuni conform prevederilor art. 10 din Actul Constitutiv sau conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- aprobarea conversiei actiunilor preferentiale si nominative dintr-o categorie in alta, in conditiile legii;
- orice alta modificare a Actului Constitutiv;
- infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare: sucursale, agentii, reprezentante, puncte de lucru sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica in conformitate cu prevederile legale;
- participarea la constituirea de noi persoane juridice;
- aprobarea criteriilor de eligibilitate si independenta pentru membrii Consiliului;
- aprobarea strategiei de guvernanta corporativa a Societatii, inclusiv a planului de actiune de guvernanta corporativa;
- donatii in limitele de competenta din Anexa 1 la Actul Constitutiv al Societatii; si
- aproba acordarea imprumuturilor intragrup, cu o valoare mai mare de 50 de milioane EUR pe operatiune;
- orice alta hotarare pentru care este necesara aprobarea adunarii generale extraordinare a actionarilor.

#### Drepturi si obligatii decurgand din actiuni:

- Fiecare actiune subscrisa si platita integral de actionari, potrivit legii, confera actionarilor (i) dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor, (ii) dreptul de a alege organele de conducere, (iii) dreptul de a participa la distribuirea profitului, precum si (iv) alte drepturi prevazute de prezentul Actul Constitutiv si de dispozitiile legale;
- Dobandirea de catre o persoana, in mod direct sau indirect, a dreptului de proprietate asupra unei actiuni are ca efect obtinerea calitatii de actionar al Societatii cu toate drepturile si obligatiile care decurg din aceasta calitate, potrivit legii si Actului Constitutiv al Societatii;
- Drepturile si obligatiile derivand din actiuni se transfera dobanditorilor impreuna cu actiunile;

- Cand o actiune nominativa devine proprietatea mai multor persoane, nu se va inscrie transmiterea decat in conditiile in care acestea desemneaza un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultand din actiuni;
- Obligatiile Societatii sunt garantate cu patrimoniul social al acesteia, iar raspunderea actionarilor este limitata la capitalului social subscris;
- Actionarul care, intr-o anumita operatiune, are, fie personal, fie ca reprezentant al unei alte persoane, un interes contrar fata de interesul Societatii, trebuie sa se abtina de la deliberarile privind respectiva operatiune.

Exercitarea drepturilor de catre detinatorii certificatelor de depozit:

- Drepturile si obligatiile aferente actiunilor suport in baza carora s-au emis certificatele de depozit revin detinatorilor de certificate de depozit, proportional cu detinerile acestora de certificate de depozit prin luarea in considerare a ratei de conversie intre actiunile suport si certificatele de depozit;
- Emitentul certificatelor de depozit in numele caruia sunt inregistrate actiunile suport in baza carora sunt emise certificatele de depozit are calitatea de actionar in intelesul si in vederea aplicarii Regulamentului nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarilor generale ale societatilor. In acest sens, emitentul de certificate de depozit este responsabil integral pentru informarea corecta, completa si la timp a detinatorilor de certificate de depozit, cu respectarea dispozitiilor inscrite in documentele de emisiune a certificatelor de depozit, cu privire la documentele si materialele informative aferente unei adunari generale a actionarilor, astfel cum sunt puse la dispozitia actionarilor de catre Societate;
- In vederea exercitarii de catre un detinator de certificate de depozit a drepturilor si obligatiilor care ii revin in legatura cu o adunare generala a actionarilor, respectivul detinator de certificate de depozit va transmite entitatii la care are deschis contul sau de certificate de depozit instructiunile de vot cu privire la punctele inscrite pe ordinea de zi a adunarii generale a actionarilor, astfel incat respectivele informatii sa poata fi transmise emitentului de certificate de depozit;
- Emitentul certificatelor de depozit voteaza in adunarea generala a actionarilor Societatii in conformitate cu si in limita instructiunilor detinatorilor de certificate de depozit care au aceasta calitate la data de referinta;
- Emitentul de certificate de depozit poate exprima pentru unele dintre actiunile suport voturi diferite in adunarea generala a actionarilor fata de cele exprimate pentru alte actiuni suport;
- Emitentul de certificate de depozit este responsabil integral pentru luarea tuturor masurilor necesare, astfel incat entitatea care tine evidenta detinatorilor de certificate de depozit, intermediarii implicati in prestarea serviciilor de custodie pentru acestia pe piata pe care sunt tranzactionate certificatele de depozit si/sau orice alte entitati implicate in evidenta detinatorilor de certificate de depozit sa ii raporteze instructiunile de vot ale detinatorilor de certificate de depozit cu privire la punctele inscrite pe ordinea de zi a adunarii generale a actionarilor;
- Orice data de referinta pentru identificarea actionarilor care au dreptul sa participe si sa voteze in cadrul adunarilor generale ale actionarilor Societatii si orice data de inregistrare pentru identificarea actionarilor care au drepturi care deriva din actiunile

lor, precum și orice alta data similara stabilita de Societate in legatura cu orice evenimente corporatiste ale Societatii vor fi stabilite in conformitate cu prevederile legale aplicabile și cu o notificare prealabila de minim 15 zile calendaristice libere trimisa catre emitentul certificatelor de depozit in numele caruia sunt inregistrate actiunile suport in baza carora sunt emise certificatele de depozit mentionate mai sus. Data de referinta va fi anterioara cu cel puțin 15 zile lucratoare termenului-limita de depunere a procurilor pentru vot.

Transferul actiunilor:

- Actiunile sunt indivizibile. Societatea nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare actiune, sub rezerva art. 11 (4) din Actul Constitutiv;
- Transferul partial sau total al actiunilor intre actionari sau catre terti se efectueaza in conditiile și cu procedura prevazute de dispozitiile legale, inclusiv de legislatia pietei de capital.

Informatiile utile actualizate sunt puse la dispozitia actionarilor la urmatoarea adresa: <http://www.electrica.ro/investitori>.

### 4.3 Consiliul de administratie al Electrica S.A.

Electrica a adoptat un sistem de management de nivel one-tier (unitar), in conformitate cu principiile bunei guvernante corporative, transparenta și responsabilitate fata de actionarii sai și de alte categorii de parti interesate, cu scopul de a sprijini și conduce dezvoltarea afacerilor și schimbul eficient de informatii relevante pentru corporatii.

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

In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii, incepand cu data de 14 decembrie 2015, Consiliul de Administratie este format din sapte membri neexecutivi, desemnati de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii pentru un mandat de 4 ani, dintre care patru trebuie sa indeplineasca criteriile de independenta prevazute de Actul Constitutiv.

Pe parcursul anului 2017, componenta Consiliului de Administratie a suferit unele modificari, dupa cum urmeaza:

- La inceputul anului, Consiliul de Administratie era compus din sapte membri neexecutivi, dupa cum urmeaza: dl. Cristian Busu, dna. Arielle Malard de Rothschild, dna. Ioana Dragan, dna. Corina Popescu, dl. Bogdan Iliescu, dl. Pedro Mielgo Alvarez și dl. Willem Schoeber;
- In data de 31 martie 2017, dna Corina Popescu a renuntat la pozitia de membru al Consiliului de Administratie. In acest context, Consiliul de Administratie a hotarat numirea domnului Gicu Iorga ca membru interimar al Consiliului de Administratie, incepand cu data de 1 mai 2017;
- In data de 26 octombrie 2017, in baza solicitarii actionarilor, a fost ales noul Consiliu de Administratie de catre Adunarea Generala a Actionarilor prin metoda votului

cumulativ, dupa cum urmeaza: dna. Arielle Malard de Rothschild, dl. Cristian Busu, dna. Doina Dascalu, dl. Gicu Iorga, dl. Pedro Mielgo Alvarez, dl. Willem Schoeber si dl. Bogdan Iliescu. Mandatul lor este de patru ani.

Pe durata intregului an 2017, patru dintre cei sapte membri ai Consiliului de administratie au indeplinit criteriile de independenta prevazute in Actul Constitutiv, potrivit declaratiilor prezentate in contextul Adunarii Generale a Actionarilor din 26 octombrie 2017, respectiv: dna. Arielle Malard de Rothschild, dl. Pedro Mielgo Alvarez, dl. Bogdan Iliescu si dl. Willem Schoeber.

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

Nr. crt	Nume	Durata mandatului (incepand cu 26 octombrie 2017)	Statut	Data primei alegeri
1.	Dl. Cristian Busu	4 ani	administrator neexecutiv	22.09.2014
2.	Dna. Doina Dascalu	4 ani	administrator neexecutiv	26.10.2017
3.	Dl. Bogdan Iliescu	4 ani	administrator neexecutiv, independent	14.12.2015
4.	Dl. Gicu Iorga	4 ani*	administrator neexecutiv	28.04.2017
5.	Dna. Arielle Malard de Rothschild	4 ani	administrator neexecutiv, independent	22.09.2014
6.	Dl. Pedro Mielgo Alvarez	4 ani	administrator neexecutiv, independent	14.12.2015
7.	Dl. Willem Schoeber	4 ani	administrator neexecutiv, independent	26.04.2016

Sursa: Electrica

\*Nota: Ca urmare a renuntarii dnei. Corina Popescu la mandatul de membru al Consiliului de administratie, in data de 28 aprilie 2017, Consiliul de Administratie l-a numit pe domnul Gicu Iorga in calitate de membru interimar, iar Adunarea Generala a Actionarilor din 26 octombrie 2017 l-a ales pe acesta ca membru al Consiliului de Administratie, pentru o perioada de patru ani.

Mai multe detalii referitoare la biografiile membrilor Consiliului de Administratie pot fi accesate pe website-ul companiei, la adresa: <https://www.electrica.ro/en/the-group/about/board-of-directors/>.

Prezentam mai jos cele mai relevante elemente privind experienta profesionala a membrilor Consiliului de administratie la momentul desemnarii lor:

Nume	Durata mandatului	Experienta profesionala
Cristian Busu	4 ani	<ul style="list-style-type: none"> <li>In prezent - Vicepresedinte SIF Oltenia si Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de audit la SIF OLTENIA</li> <li>Din noiembrie 2015 pana in ianuarie 2017 - Secretar de Stat in Ministerul Energiei</li> <li>Director sucursala centrala Marfin Bank Bucuresti.</li> </ul>

Nume	Durata mandatului	Experienta profesionala
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• In perioada 2009-2013 - director economic al Fondului Proprietatea si membru in Comitetul Rezentantilor.</li> <li>• Consilier economic in cadrul Departamentului Economic al Guvernului Romaniei.</li> <li>• Conferentiar universitar in cadrul Academiei de Studii Economice Bucuresti, desfasurand diverse activitati didactice si de cercetare stiintifica.</li> <li>• Intre anii 2000-2005, a lucrat pentru Prudential Financial, New York, ca planificator financiar/broker</li> </ul>
Doina Dascalu	4 ani	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In prezent – Consilier de Stat – aparatul de lucru al Prim-Ministrului</li> <li>• In perioada 2008 – 2017 - Parlamentul Romaniei in functia de Consilier de Conturi, pentru un mandat de 9 ani si vicepresedinte al Curtii de Conturi a Romaniei.</li> <li>• In perioada 2005-2008 - Secretar de stat in Ministerul Finantelor Publice–Departamentul Buget.</li> <li>• Din 2001 pana in 2005 - Expert parlamentar si Consilier parlamentar in cadrul Camerei Deputatilor - Comisia pentru Politica Economica, Reforma si Privatizare.</li> <li>• In perioada 1997 - 2001 - director general, Directia Generala Legislatie Impozite Indirecte si secretar general adjunct–Departamentul Politica Impozitelor si Administrarea Veniturilor din Ministerul Finantelor.</li> <li>• In perioada 1980 – 1997 - diferite functii in cadrul Ministerului Finantelor Publice si Curtii de Conturi a Romaniei.</li> </ul>
Bogdan George Iliescu	4 ani	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In prezent - membru CA, membru in Comitetul de Nominalizare si Remunerare, membru in Comitetul de Audit si Rating, membru in Comitetul de Strategie, SNTGN Transgaz SA, Medias.</li> <li>• Din 2014 pana in 2016 - Director Executiv, Departamentul Corporate Finance, BRD – Group Societe Generale.</li> <li>• Din 2007 pana in 2014 – Director General, BRD Corporate Finance.</li> <li>• Din 2005 pana in 2009 – membru CA, SAI INVESTICA ASSET MANAGEMENT SA, Bucuresti.</li> <li>• Din 2001 pana in 2007 – Project Manager, BRD/SG Corporate Finance.</li> </ul>



Nume	Durata mandatului	Experienta profesionala
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Din 1997 pana in 2001 – Analist, BRD – Group Societe Generale.</li> </ul>
Gicu Iorga	4 ani	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In prezent - Secretar General in Ministerul Energiei.</li> <li>• In perioada 2014-2017 - Consilier Superior A.N.A.F. - D.G.V. (Directia vamala generala) Bucuresti.</li> <li>• In perioada 2012 -2014 - Sef Birou Vamal D.G.V. (Directia vamala generala) Bucuresti / Ploiesti.</li> <li>• In perioada 2011-2012 - Sef birou informatii fiscale municipale / director executiv adjunct - economic - D.G.F.P.M.Bucuresti (Directia Generala a Finantelor Publice a Municipiului Bucuresti).</li> <li>• In perioada 2010 – 2011 - Sef administratie – Administrarea bugetului general consolidat al Statului, D.G.F.P.M. Bucuresti, A.F.P – sector 5.</li> <li>• Experienta de peste 30 de ani in domeniul economiei si al administratiei publice.</li> </ul>
Arielle Malard de Rothschild	4 ani	<ul style="list-style-type: none"> <li>• In prezent - Managing Director al Rothschild &amp; Co (din 2006)</li> <li>• Director, Rothschild si Cie (1999-2006)</li> <li>• De la analist la director adjunct la Lazard Frères &amp; Cie ca parte a echipei Sovereign Advisory (1989 – 1998).</li> <li>• Experienta in proiecte mari de privatizare in Romania, Polonia, Rusia, Ungaria si Maroc, coordonand privatizarea unor companii precum MOL, Nafta Polska, ZIL, BCR sau Dacia.</li> <li>• Experienta in proiecte de M&amp;A lucrând in peste 40 de astfel de proiecte in Europa de Est si Africa.</li> <li>• Este membru al Consiliului de Supraveghere si membru al Comitetului de Risc al Rothschild &amp; Co; membru al Consiliului de Administratie al Groupe Lucien Barrière si membru al Comitetului de Nominalizare si remunerare al Imerys (2011-2017)</li> </ul>
Pedro Mielgo Alvarez	4 ani	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presedinte neexecutiv, Madrilena Red de Gas, Madrid Spain.</li> </ul>

Nume	Durata mandatului	Experienta profesionala
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presedinte si Managing Partner la Fund GP, Nereo Green Capital, Luxembourg.</li> <li>• Presedinte neexecutiv, Ingenio 3000, Madrid, Spain.</li> <li>• Administrator independent, Landis &amp; Gyr SAU, Sevilla, Spain.</li> <li>• Din 2008 pana in 2011 – Presedinte neexecutiv, Centimetri, Milan, Italy.</li> <li>• Din 2008 pana in 2011 – Administrator independent, Landis &amp; Gyr AG, Zug, Switzerland.</li> <li>• Din 1999 pana in 2004 - Director, Redesur, Lima, Peru.</li> <li>• Din 1997 pana in 2004 – Chairman &amp; CEO, Red Electrica de Espana, Madrid, Spain.</li> <li>• Din 1995 pana in 1997 – General Manager, Iniexport, Madrid, Spain.</li> <li>• Din 1991 pana in 1997 – Director, Marketing &amp; Sales, Intec, Madrid, Spain.</li> <li>• Membru al Comitetului Director al EURELECTRIC (1999-2004).</li> <li>• Presedinte al Comitetului pentru Retele al EURELECTRIC (2002-2004).</li> <li>• Membru al Comitetului director la ENSO (Predecesor al ENTSO-E), 1999-2004.</li> <li>• Experienta sa include o serie de tranzactii internationale de fuziuni si achizitii si investitii internationale</li> </ul>
Willem Jan Antoon Henri Schoeber	4 ani	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consultant independent in afaceri (incepand cu anul 2013).</li> <li>• Incepand cu anul 2013 este membru al Consiliului de Administratie al Neste Oyj (Helsinki, Finlanda) si al consiliului de supraveghere al Gasunie NV (Groningen, Olanda) si este membru al comitetelor de audit ale acestor consilii.</li> <li>• Presedinte al Consiliului de Administratie al EWE Turcia Holding AS (Istanbul, Turcia), Bursagaz (Bursa, Turcia), Kayserigaz (Kayseri, Turcia) (2010 - 2015).</li> <li>• Membru al consiliului executiv al EWE AG (Oldenburg, Germania), responsabil de companiile de generare a energiei electrice si utilitati din Turcia si Polonia (2010 - 2013) ;</li> <li>• Presedinte al consiliului executiv al swb AG (fosta "Stadtwerke Bremen AG"), compania integrata de utilitati a orasului Bremen, Germania) (2007 - 2011);</li> </ul>

Nume	Durata mandatului	Experienta profesionala
		<ul style="list-style-type: none"> <li>A ocupat diferite pozitii in cadrul grupului Royal Dutch Shell in Olanda, Franta, Germania si SUA, cu pozitii de conducere in domeniul rafinarii, <i>i.a</i> director rafinarie in Reichstett (France) si Cologne (Germany) (1977 – 2007);</li> </ul>

Sursa: Electrica

Pe parcursul intregului an 2017, dl. Cristian Busu a indeplinit functia de presedinte al Consiliului de Administratie, in conformitate cu deciziile luate de Consiliu in sedintele sale din 13 ianuarie si 13 noiembrie 2017.

Activitatea Consiliului de Administratie este sustinuta de cele trei comitete infiintate in 2014, respectiv Comitetul de Nominalizare si Remunerare, Comitetul de Audit si Risc si Comitetul de Strategie si Guvernanta Corporativa, fiecare dintre acestea compus din trei Administratori si prezidat de un administrator independent. Membrii majoritari ai Comitetului de Nominalizare si Remunerare si ai Comitetului de Audit si Risc sunt administratori independenti.

Membrii comitetelor consultative sunt alesi pentru o perioada de un an. Organizarea, indatoririle si responsabilitatile fiecarui comitet sunt stabilite in Actul Constitutiv al Electrica S.A., respectiv in regulamentele de functionare ale comitetelor - parte integranta a Codului de Guvernanta Corporativa al Companiei.

Conform modificarilor inregistrate in componenta Consiliului de Administratie, componenta comitetelor s-a modificat usor in cursul anului, dupa cum urmeaza:

- 13 ianuarie - 26 octombrie 2017
  - Comitetul de nominalizare si remunerare
    - Dl. Bogdan Iliescu – presedintele comitetului
    - Dna. Arielle Malard de Rothschild
    - Dna. Corina Popescu –inlocuita in luna mai de catre dl. Gicu Iorga
  - Comitetul de audit
    - Dl. Pedro Mielgo Alvarez - presedintele comitetului
    - Dna. Arielle Malard de Rothschild
    - Dl. Bogdan Iliescu
  - Comitetul de strategie si guvernanta corporativa
    - Dl. Willem Schoeber - presedintele comitetului
    - Dna. Ioana Dragan
    - Dl. Cristian Busu.
- 13 noiembrie – 31 decembrie 2017
  - Comitetul de nominalizare si remunerare
    - Dl. Pedro Mielgo Alvarez – presedintele comitetului
    - Dl. Bogdan Iliescu
    - Dl. Gicu Iorga

- Comitetul de audit
  - Dl. Bogdan Iliescu - presedintele comitetului
  - Dna. Arielle Malard de Rothschild
  - Dna. Doina Dascalu
- Comitetul de strategie si guvernanta corporativa
  - Dl. Willem Schoeber - presedintele comitetului
  - Dna. Arielle Malard de Rothschild
  - Dl. Cristian Busu.

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

Tabelul urmatoar prezinta numarul actiunilor Electrica S.A. detinute de toti membrii Consiliului de Administratie la 1 martie 2018:

Nume	Numar de actiuni	Cota detinuta (%din capitalul social)
Dl. Cristian Busu	-	-
Dna. Doina Dascalu	-	-
Dl. Bogdan Iliescu	-	-
Dl. Gicu Iorga	-	-
Dna. Arielle Malard de Rothschild	-	-
Dl. Pedro Mielgo Alvarez	-	-
Dl. Willem Schoeber	-	-

Sursa : Electrica

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, in ultimii 5 ani.

#### 4.4 Activitatea Consiliului de Administratie al Electrica S.A. si a comitetelor sale consultative

In 2017, Consiliul de Administratie s-a intrunit de 28 ori. Dintre cele 28 sedinte care au avut loc in anul 2017, 13 au fost organizate cu prezenta fizica a membrilor, 12 au fost organizate prin conferinta telefonica in conformitate cu art. 18 alin. 20 din Actul Constitutiv al Societatii si 3 au fost organizate electronic, in conformitate cu prevederile art. 18 alin. 23 din Actul constitutiv al Societatii.

Prezentam in continuare situatia prezentei membrilor Consiliului de Administratie (in persoana, prin conferinta telefonica sau prin email) la sedintele Consiliului si ale comitetelor sale in anul 2017:

Nume	Consiliul de Administratie (nr.sedinte-28)	Comitetul de Audit si Risc (nr.sedinte-13)	Comitetul de Nominalizare si Remunerare (nr.sedinte-17)	Comitetul de Strategie, si Governanta Corporativa (nr.sedinte-13)
Dl. Cristian Busu	28	-	-	13
Dna Doina Dascalu	6	2	-	-
Dl. Bogdan Iliescu	28	13	17	-
Dl Gicu Iorga*	16	-	8	-
Dna. Arbielle Malard de Rothschild**	24	11	13	2
Dl. Pedro Mielgo Alvarez**	27	11	2	-
Willem Schoeber**	26	-	-	13

Sursa: Electrica

\* Nota : Dl. Iorga a devenit membru interimar incepand cu data de 1 mai 2017

\*\*Nota: Cand membrii CA nu au putut participa la sedintele organizate prin cele 3 metode specificate prin Actul Constitutiv al Companiei (prezenta fizica, prin conferinta telefonica si electronic), acestia au fost reprezentati pe baza mandatelor acordate unui alt membru al Consiliului.

In conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca, atunci cand este cazul, invitatiile de a participa la sedintele Consiliului Director au fost adresate si reprezentantilor sindicatelor.

### **Principalele hotarari adoptate de Consiliul de Administratie in decursul anului 2017 se refera la:**

- Alegerea presedintelui Consiliului de Administratie si stabilirea componentei comitetelor consultative si alegerea presedintilor acestora;
- Revizuirea si avizarea bugetelor de venituri si cheltuieli ale Electrica S.A. la niveluri standalone si consolidate, precum si a bugetelor de venituri si cheltuieli ale filialelor companiei pentru exercitiul financiar 2017;
- Analiza si avizarea situatiilor financiare ale Electrica S.A. la nivel individual si consolidat, precum si a situatiilor financiare ale filialelor Societatii pentru exercitiul financiar 2016;
- Revizuirea si aprobarea planului de investitii al Electrica si a planului de investitii consolidat pentru exercitiul financiar 2017, precum si analiza lunara a realizarilor sale;
- Analiza, coordonarea si aprobarea mai multor propuneri prezentate de managementul executiv privind achizițiile si oportunitățile de investitii (ex. supravegherea negocierilor cu Fondul Proprietatea privind achiziționarea pachetelor minoritare in cadrul companiilor afiliate din sectorul de distributie si furnizare, sprijinind si sustinand, in cele din urma, propunerea prezentata pentru aprobarea AGA in octombrie 2017, discutarea si analizarea altor oportunitati din regiune, identificate si prezentate de conducerea executiva);
- Continuarea delegarii controlate a competentelor in vederea implementarii unei guvernari corporative noi si eficiente la nivelul Grupului, Consiliul de Administratie a prezentat spre aprobare Adunarii Generale a Actionarilor cateva noi propuneri de modificare a Statutului Societatii, respectiv revizuirea nivelului decizional cu privire la filialele companiei, care ar permite procesele de rationalizare si schimbari mai rapide ale structurilor organizationale si de afaceri;

- Aprobarea Programului de Reorganizare la nivelul Grupului Electrica, pe baza a doi piloni principali;
  - Transformarea Ariei de Distributie, tintind la:
    - implementarea unui nou model de operare tinta pentru segmentul de distributie, bazat pe procese de reproiectare (inclusiv activitati internalizate), concentrandu-se pe eficienta si calitatea serviciilor clientilor, pe realizarea planului de investitii si pe reducerea costurilor si controlul costurilor,
    - realizarea transferului de intreprindere al unor activitati desfasurate de filiala Electrica Serv: intretinere si investitii, proiectare, achizitii si logistica,
  - Eficientizarea activitatii Electrica Serv, prin ajustarea numarului de angajati indirect productivi cu numarul celor direct productivi si prin dezvoltarea de noi linii de afaceri si produse.
- Analiza unor diferite tipuri de rapoarte prezentate de conducerea executiva cu privire la activitatea operationala, realizarea obiectivelor bugetare pentru intregul an 2017 si pentru fiecare trimestru / semestru, realizarea indicatorilor de performanta stabiliti pentru anul 2016 si stabilirea indicatorilor de performanta pentru anul 2017;
- Revizuirea organigramei si structurilor organizationale ale Electrica si implementarea in etape a noului concept, inclusiv stabilirea unui sistem KPIs la nivel de Grup;
- Aprobarea Politicii privind tranzactiile cu partile afiliate;
- Restructurarea componentei Consiliului de administratie in filiale, pentru a asigura o abordare consecventa si sprijin pentru dezvoltarea filialelor si pozitionarea pe piata, precum si pentru consolidarea guvernantei in cadrul grupului;
- Revizuirea Delegarii de Autoritate a Companiei;
- Supravegherea punerii in aplicare a planului de audit pentru anul 2017 si aprobarea planului de audit pentru anul 2018;
- Monitorizarea managementului riscului la nivel de grup, pe baza rapoartelor prezentate de management si a stadiului de implementare a masurilor corective privind neconformitatile de risc ridicat identificate si a recomandarilor Comitetului de audit si risc;
- Decizii privind nominalizarea managementului executiv avand la baza recomandarile Comitetului de Nominalizare si Remunerare;
- Imbunatatirea aplicarii sistemului remuneratiei variabile in grupul Electrica prin aprobarea unor concepte noi de remunerare.

### **Evaluarea Consiliului de Administratie:**

Consiliul de Administratie a decis, in conformitate cu bunele practici de guvernanta corporativa, sa efectueze o evaluare anuala a functionarii sale. In decembrie 2016, s-a realizat o autoevaluare in baza unui chestionar definit si discutat in detaliu de membrii Consiliului. Rezultatele acestei evaluari au fost raportate in Raportul anual pentru anul 2016.

La sfarsitul anului 2017, functionarea Consiliului a fost evaluata cu ajutorul unui consultant extern, specializat in evaluarea echipelor de management si a Consiliilor de Administratie. In plus, Consiliul a evaluat realizarile sale in raport cu obiectivele principale definite de Adunarea Generala a Actionarilor pentru Consiliu: Strategia Grupului, Guvernanta Corporativa,

Plasamente financiare si realizarea de investitii in companiile de distributie. Aceasta a inclus si evaluarea activitatii presedintelui Consiliului.

Evaluarea consultantului a sugerat urmatoarele aspecte pozitive ale functionarii Consiliului:

- Aliniere in cadrul Consiliului de Administratie in ceea ce priveste cultura corporativa, misiunea si viziunea pe care Electrica ar trebui sa o aiba;
- Identificarea evolutiilor industriei si a impactului acestora asupra Electrica;
- Crearea unei noi echipe de conducere executiva, aspect care a fost declarat o prioritate pentru anul 2017;
- Cooperare si interactiune eficace si eficienta cu directorul general si noii directori executivi;
- Definirea unor politici si proceduri adecvate in cadrul Electrica;
- Crearea si monitorizarea mentinerii unei "bune guvernante corporative", asa cum recomanda Bursa de Valori din Londra si Bucuresti;
- Angajamentul cu actionarii semnificativi;
- Spiritul de echipa al Consiliului si atitudinea exigenta a acestuia.

Au fost sugerate urmatoarele aspecte de imbunatatit:

- Stabilirea / actualizarea si comunicarea in cadrul companiei a unei culturi corporative explicite, a misiunii si viziunii in cadrul Electrica;
- Actualizarea modelului de guvernanta corporativa pentru a evidentia paradigma „un grup/o echipa”;
- Intarirea spiritului de echipa al managementului nou constituit;
- Monitorizarea si gestionarea riscurilor;
- Imbunatatirea calitatii si acuratetei documentelor Consiliului, transmiterea la timp a acestora;
- Comunicarea cu actionarii si cu publicul larg.

In ceea ce priveste principalele obiective definite de Adunarea Generala a Actionarilor pentru Consiliu, s-au facut pasi majori in 2017. Un moment remarcabil il reprezinta tranzactia cu Fondul Proprietatea („FP”) din data de 2 noiembrie 2017, cand Electrica SA a achizitionat 22% din actiunile FP in cele trei filiale de distributie si in filiala de furnizare a Electrica. Prin aceasta actiune, Electrica a devenit (in mod direct sau indirect) actionar 100% al tuturor filialelor sale. Aceasta este si va contribui la imbunatatirea guvernantei corporative, la alinierea si fluidizarea functionarii dintre filiale si reprezinta o investitie atractiva pentru cea mai mare parte a fondurilor disponibile in urma procesului de privatizare. Restul fondurilor vor fi acum disponibile pentru a finanta, in principal, investitii in activitatea de distributie, dar si sa profite de noile oportunitati de pe piata.

Investitiile realizate de filialele de distributie au atins un nivel de 93% din bugetul aprobat de autoritatea de reglementare pentru anul 2017 (ANRE). Desi acest nivel este totusi sub tinta, cresterea investitiilor in medie cu 32% in 2017 comparativ cu 2016 poate fi considerata o realizare reala. Tinta pentru anul 2018 se propune a fi cu 33% peste nivelul anului 2017. Aceste evolutii sunt sustinute de reprojectarea proceselor de business in companiile de distributie si de internalizarea activitatilor de la Electrica Serv.

In domeniul managementului riscurilor, este necesara continuarea activitatii cu consultanti specializati pentru a aduce compania la un standard international din acest punct de vedere.

Consiliul continua sa fie ingrijorat cu privire la sanatatea si siguranta in munca in cadrul grupului si nu este multumit de aceasta situatie. In 2017, 4 victime au fost inregistrate in randul angajatilor Electrica. Consiliul va aloca mai mult timp si va depune mai mult efort in 2018 pentru a sprijini managementul in imbunatatirea culturii privind siguranta in munca la nivelul companiei; intre timp, au fost deja adoptate masuri serioase in acest domeniu.

### **Comitetul de Nominalizare si Remunerare**

Comitetul de Nominalizare si Remunerare este constituit din trei membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie, doi dintre acestia sunt membrii independenti, iar presedintele comitetului este un administrator independent.

Rolul Comitetului este de a formula propuneri pentru functiile de membri ai Consiliului de Administratie, de a elabora si propune Consiliului procedura de selectie a candidatilor pentru functiile de director si pentru alte functii de conducere, de a recomanda Consiliului candidati pentru functiile enumerate, de a formula propuneri privind remunerarea directorilor si a altor functii de conducere.

Comitetul are urmatoarele responsabilitati cu privire la aspecte de nominalizare:

- recomanda Consiliului o politica de nominalizare, inclusiv un profil tinta al Consiliului, procesul si principiile care urmeaza a fi aplicate de actionari atunci cand propun candidati pentru posturile de administratori ai Societatii si face recomandari Consiliului in ceea ce priveste numirea administratorilor temporari in conformitate cu politica;
- analizeaza punerea in aplicare a politicii de nominalizare, intocmeste un raport pentru Consiliu privind implementarea acesteia si prezinta un rezumat al acestui raport in cadrul Raportului Administratorilor;
- asista Consiliul in numirea si revocarea Directorului General, face recomandari cu privire la numirea si revocarea echipei de management a Societatii dupa consultarea cu Directorul General si face propuneri privind numirea si revocarea membrilor consiliilor de administratie ale filialelor in conformitate cu Politica de Guvernanta a Grupului;
- recomanda Consiliului politici in domeniul resurselor umane, inclusiv referitoare la recrutare si concediere, managementul si dezvoltarea talentelor si planificarea succesiunii in Societate si filialele acesteia (Grupul);
- supravegheaza procesul de evaluare anuala a eficacitatii Consiliului si a comitetelor consultative ale acestuia;
- evalueaza periodic dimensiunea, compozitia si structura Comitetului si face recomandari Consiliului cu privire la orice fel de modificari;
- face recomandari Consiliului privind programele de dezvoltare continua a competentelor pentru membrii Consiliului si personalul in functii de conducere executiva;
- supravegheaza procesul de numire a directorilor generali si directorilor executivi din filiale, in conformitate cu Politica de nominalizare si remunerare.



Comitetul are urmatoarele responsabilitati cu privire la aspecte de remunerare:

- face recomandari Consiliului privind politicile de remunerare, stimulare si acordare de plati compensatorii ale Societatii;
- face recomandari Consiliului privind structura politicii de remunerare pentru membrii Consiliului;
- face recomandari Consiliului privind remunerarea Directorului General si a altor directori executivi, inclusiv principalele componente ale remuneratiei, obiectivele de performanta si metodologia de evaluare;
- face recomandari Consiliului privind remunerarea membrilor consiliilor de administratie ale filialelor si limitele generale de remunerare pentru personalul de conducere al filialelor;
- monitorizeaza tendintele de remunerare in domeniile de interes pentru Grup;
- supravegheaza procesul de remunerare a directorilor generali si directorilor executivi din filiale in conformitate cu Politica de nominalizare si remunerare.

Comitetul de Nominalizare si Remunerare s-a intrunit de 19 ori in perioada 1 ianuarie 2017 – 1 martie 2018 (dintre care 17 sedinte in 2017). In cadrul acestor sedinte au fost discutate si transmise Consiliului de Administratie, pentru aprobare/avizare, urmatoarele subiecte majore:

- recomandare cu privire la nominalizarea unui nou membru CA/ unui membru CA interimar, pe pozitia ramasa vacanta;
- numirea directorilor executivi – Director Executiv Distributie, Director Executiv Strategie & Managementul Performantei, Director Executiv IT&Telecom, Director Executiv Resurse Umane, Director Executiv Vanzari a Electrica SA si criteriile de performanta a acestora;
- revizuirea indeplinirii indicatorilor de performanta de catre directorii executivi in 2016 si stabilirea unora pentru 2017 – la nivelul Electrica si la nivel de Grup;
- conceptul de Management Key Position (MKP). Imbunatatirea aplicarii sistemului remuneratiei variabile in grupul Electrica prin aprobarea unor concepte noi de remunerare;
- revizuirea structurii componentei CA in filiale pentru consolidarea principiilor de guvernanta la nivelul Grupului. Implementarea noilor contracte de mandat pentru pozitiile de conducere executiva in Electrica si filiale;
- revizuirea structurii si a remuneratiei membrilor CA din filiale;
- revizuirea Politicii de remuneratie a membrilor Consiliului si a contractelor de mandat a acestora precum si limitele generale ale remuneratiilor directorilor executivi, in conformitate cu schimbarile legislatiei din domeniul fiscal;
- recomandari cu privire la alinierea contractelor de mandat pentru toti directorii executivi.

### **Comitetul de Audit si Risc**

Comitetul este constituit din trei membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie, doi dintre acestia fiind membri independenti, iar presedintele comitetului este un administrator independent. Componenta Comitetului a asigurat expertiza necesara in domeniul financiar si al managementului riscurilor, potrivit cerintelor legale.

Functia principala a Comitetului este de a sustine Consiliul in indeplinirea atributiilor sale de verificare a eficientei raportarii financiare a Companiei, a controalelor interne si a managementului riscurilor. In cadrul indeplinirii acestui rol, Comitetul ofera consultanta Consiliului cu privire la aprecierea Raportului Anual si a Situatiile Financiare Anuale, daca documentele sunt corecte, echilibrate si comprehensive si ofera toate informatiile necesare pentru evaluarea de catre actionari a performantei financiare.

Comitetul are urmatoarele responsabilitati cu privire la aspectele de raportare financiara:

- examinarea integritatii situatiilor financiare anuale si interimare sau a informarilor Electrica si a filialelor (Grupul) la nivel individual sau consolidat;
- revizuirea in mod regulat a caracterului adecvat al politicilor contabile ale Grupului;
- revizuirea si recomandarea politicii de previziune financiara a Societatii spre aprobarea Consiliului;
- formularea de recomandari Consiliului cu privire la continutul raportului anual, in ansamblu, daca acesta reprezinta o imagine corecta, echilibrata si usor de inteles pentru actionari si daca le ofera acestora informatiile necesare pentru evaluarea performantelor Societatii.

In ceea ce priveste aspectele de audit si control intern, Comitetul are urmatoarele responsabilitati:

- aprobarea unui plan la nivel de Grup, anual, precum si a oricaror modificari semnificative ale planului si primirea rapoartelor periodice privind activitatile, constatarile importante si urmarirea rapoartelor de audit intern;
- formularea de recomandari Consiliului privind numirea, revocarea si remunerarea Directorului Departamentului de Audit Intern;
- monitorizarea caracterul adecvat, a eficacitatii si independentei functiei de audit intern;
- formularea de recomandari catre Consiliu privind numirea, rotatia sau revocarea auditorului extern al Societatii;
- revizuirea planului, activitatii si a constatarilor auditorului extern;
- evaluarea independentei si obiectivitatii auditorului extern si monitorizarea respectarii regulilor etice si profesionale relevante, inclusiv a cerintelor privind rotatia partenerilor de audit;
- revizuirea in mod regulat a caracterului adecvat si a aplicarii politicilor cheie de control intern, inclusiv a politicilor de detectare a fraudelor si de prevenire a mitei;
- revizuirea tranzactiilor intre parti afiliate in conformitate cu o politica elaborata de catre Comitet si aprobata de catre Consiliu;
- analiza anuala a raportului intocmit de Directorul Departamentului de Audit Intern care evalueaza eficacitatea sistemului de control intern in cadrul Grupului.

Comitetul are urmatoarele responsabilitati cu privire la aspecte de management al riscurilor:

- verificarea periodica a principalelor riscuri la care sunt expuse Societatea si Grupul, recomandand Consiliului politici adecvate pentru identificarea, maparea, managementul si reducerea riscurilor;
- analiza anuala a unui raport al conducerii care evalueaza eficienta sistemului de management al riscurilor in cadrul Grupului;

- formularea de recomandari catre Consiliu cu privire la finantarea capitalurilor si datorii, inclusiv propuneri de contractare a oricarui tip de imprumuturi si titluri de valoare asociate cu aceste imprumuturi;
- formularea de recomandari Consiliului privind tranzactiile economice semnificative de competenta Adunarii Generale a Actionarilor si evaluarea riscurilor aferente unor astfel de tranzactii.

Comitetul de audit si risc s-a intrunit de 16 ori in perioada 1 ianuarie 2017 – 1 martie 2018 (dintre care 13 sedinte in 2017). In cadrul acestor sedinte au fost discutate si transmise Consiliului de Administratie spre aprobare/avizare urmatoarele subiecte majore:

- Situatiile financiare Electrica S.A. la nivel individual si consolidat pentru exercitiul financiar al anului 2016, precum si situatiile financiare ale filialelor Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2016;
- Raportul si recomandarile auditorului financiar, emise in cadrul procesului de audit;
- Executia bugetara Electrica, executia bugetului consolidate si rezultatele financiare inregistrate trimestrial;
- Analiza financiara referitoare la achizitia participatiilor minoritare ale operatorilor de distributie si furnizare;
- Planul de audit pentru 2018 si revizuirea planului pentru 2017 si a indeplinirii acestuia;
- Planul de actiune privind sistemul de evaluare a controlului intern;
- Politica de risc PRE Electrica;
- Politica de management a riscurilor;
- Politica tranzactiilor cu partile afiliate;
- Politica de carduri business;
- Diferite rapoarte prezentate de auditorul intern privind misiuni desfasurate in cadrul Electrica S.A. si al filialelor sale si ca avertizor de integritate:
  - Raportul privind evaluarea conflictului de interese in relatie cu tranzactiile companiei si a filialelor cu partile afiliate in 2016;
  - Raport intern privind sistemul de control intern;
  - Analiza managementului riscului la nivel de grup, pe baza rapoartelor prezentate de management si a stadiului de implementare a masurilor corective privind neconformitatile de risc ridicat identificate si a recomandarilor Comitetului de audit si risc.

Activitatea de audit intern este desfasurata de catre o divizie separata din punct de vedere structural (Serviciul de audit intern) din cadrul Societatii. In scopul asigurarii indeplinirii functiilor sale principale, acesta raporteaza din punct de vedere functional catre Consiliul de Administratie prin intermediul Comitetului de Audit si Risc si administrativ Directorului General.

### **Comitetul de Strategie si Guvernanta Corporativa**

Comitetul a fost compus din trei administratori neexecutivi, presedintele reprezentand un administrator neexecutiv independent.

Comitetul are urmatoarele atributii in materie de strategie:

- face propuneri Consiliului privind dezvoltarea planului strategic pe termen mediu, face recomandari cu privire la directia strategica, prioritatile si obiectivele pe termen lung ale Electrica si ale filialelor sale (Grupul);
- revizuieste propunerile conducerii privind bugetul anual consolidat al Grupului, bugetele anuale ale filialelor si planurile CAPEX pentru Grup si face recomandari relevante Consiliului;
- sprijina Consiliul in monitorizarea si evaluarea performantei Grupului in raport cu planul strategic aprobat, bugetele, tendintele industriei, tendintele pietelor locale si regionale, competitivitatea Societatii si progresele tehnologice;
- revizuieste periodic procesul global de planificare strategica, inclusiv procesul de elaborare a planului strategic pe termen mediu;
- face recomandari Consiliului cu privire la propunerile de achizitii, retragerea din investitii, proiecte de investitii, societati mixte si proiecte de colaborare, evaluand in special alinierea acestora cu strategia Grupului;
- deruleaza orice alte activitati sau isi asuma alte responsabilitati cu privire la chestiuni strategice care pot fi delegate periodic Comitetului de catre Consiliu.

In ceea ce priveste atributiile Comitetului in materie de restructurare, acestea se refera in principal la:

- revizuieste si face recomandari Consiliului cu privire la elaborarea si punerea in aplicare a planurilor de restructurare si obiectivelor globale ale Grupului, inclusiv orice decizie referitoare la desfasurarea sau rationalizarea activitatii de baza;
- revizuieste in mod regulat structura organizationala si organigrama Societatii si formuleaza recomandari Consiliului in aceasta privinta;
- desfasoara orice alte activitati sau responsabilitati privind aspecte de restructurare care pot fi delegate ocazional Comitetului de catre Consiliu.

Totodata, Comitetul are si atributii in ceea ce priveste guvernanta corporativa:

- supravegheaza si monitorizeaza respectarea de catre Societate a obligatiilor sale legale si contractuale privind guvernanta corporativa, precum si a altor principii de guvernanta corporativa aplicabile si face recomandari Consiliului;
- revizuieste periodic Codul de Guvernanta Corporativa al Societatii, Regulamentul Consiliului de Administratie si Actul Constitutiv al Societatii si face recomandari Consiliului privind modificarile necesare in politica de guvernanta corporativa si documentele aferente ale Societatii;
- Recomanda Consiliului spre aprobare si, ulterior, revizuieste periodic Politica de Guvernanta a Grupului;
- revizuieste schema delegarii puterilor in Societate pentru a se asigura ca delegarea de puteri catre personalul de conducere permite mentinerea unui proces efectiv si eficient de luare a deciziilor si face recomandari Consiliului in acest sens;
- revizuieste politica de responsabilitate sociala a Societatii si angajamentul partilor interesate si face recomandari Consiliului in acest sens;
- face recomandari Consiliului privind imbunatatirea calitatii fluxurilor de informatii catre Consiliu, inclusiv adecvarea raporturilor catre Consiliu, indicatorii cheie de performanta

prezentati Consiliului si principiile directoare pentru intocmirea documentatiei si prezentarilor Consiliului;

- intocmeste alte rapoarte sau materiale privind guvernanta corporativa, la solicitarea Consiliului.

In perioada 1 ianuarie 2017 – 1 martie 2018, Comitetul s-a intrunit de 15 ori (dintre care 13 intalniri au avut loc in 2017), au discutat si transmis Consiliului de Administratie pentru aprobare/avizare urmatoarele subiecte majore:

- Bugetele pentru 2017 si 2018 (Electrica, filiale, consolidat);
- Planul de investitii pentru 2017 si 2018. Planul de investitii si Planul de punere in functiune – analize lunare ale gradului de realizare;
- Dezvoltarea si fundamentarea deciziilor privind strategia Electrica si strategia diferitelor arii de activitate. Revizuirea anuala in cadrul « Ziua Strategiei »;
- Schimbarii ale structurii organizationale ELSA;
- Schimbari ale politicilor ELSA;
- Politica de dividende la nivelul Grupului;
- Revizuirea declaratiei Electrica *Aplici sau Explici* si revizuirea structurii raportului Consiliului pentru 2016;
- Modificarea Actului constitutiv al Electrica si al filialelor;
- Initierea proiectului de relocare a sediului ELSA;
- Analiza activitatii de Parte Responsabila cu Echilibrarea (PRE);
- Politica de Previziuni a Electrica;
- Analiza proiectelor de M&A si a oportunitatilor de investitii;
- Proiectul de transformare a ariei de distributie, analizat pe parcursul a mai multor intalniri;
- Revizuirea Delegarii de Autoritate (DoA), analizata in mai multe etape.

#### 4.5 Conducerea executiva a Electrica S.A.

In conformitate cu prevederile art.19, lit. A, alineatul 1, paragrafele (f) si (k) din Actul constitutiv al Societatii (aprobat de AGA din 27 aprilie 2017), Consiliul de Administratie il numeste si revoca din functie pe Directorul General, cat si pe ceilalti directori care au contracte de mandat si aproba delegarile de competenta ale acestora. Directorul General isi desfasoara activitatea potrivit prevederilor contractului de mandat incheiat cu Societatea.

Domnul Dan Catalin Stancu este Directorul General al Electrica SA cu un mandat de patru ani incepand cu data de 24 octombrie 2016.

In urma numirii de catre Consiliul de Administratie, pe parcursul anului 2017, a Directorului Financiar precum si a Directorilor Executivi Distributie, IT & Telecom, Strategie, Vanzari si Resurse Umane, la sfarsitul anului 2017, directorii executivi ai Societatii erau:

- Domnul Dan Catalin Stancu – Director General, cu un mandat de patru ani incepand cu 24 octombrie 2016;
- Domnul Mihai Darie – Director Financiar, numit in data de 15 decembrie 2017, cu un mandat de patru ani incepand cu 3 ianuarie 2018;

- Doamna Alexandra Romana Augusta Popescu Borisilavschi - director al Directiei Guvernanta Corporativa si M&A, cu un mandat de patru ani incepand cu 4 august 2015;
- Doamna Livioara Sujdea - Director Executiv Distributie, cu un mandat de patru ani incepand cu data de 1 februarie 2017;
- Domnul Dan Crisfalusi - Director IT & Telecom, cu un mandat de patru ani incepand cu data de 6 martie 2017;
- Doamna Anamaria Dana Acristini-Georgescu - Director Executiv Strategie, cu un mandat de patru ani incepand cu data de 1 mai 2017;
- Dana Alexandra Dragan - Director Executiv al Directiei Resurse Umane, incepand cu data de 15 august 2017, pe o perioada de un an, cu posibilitatea de prelungire a contractului pana la patru ani;
- Doamna Catalina Popa - Director Executiv Vanzari, cu un mandat de patru ani incepand cu data de 12 decembrie 2017.

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 directori.

#### 4.6 Codul de Guvernanta Corporativa

Electrica S.A. a aderat la Codul de Guvernanta Corporativa aplicand in mod voluntar prevederile acestuia, incepand cu exercitiul financiar 2014. In mod formal, Electrica S.A. a adoptat Codul de Guvernanta Corporativa ("CGC ELSA") din februarie 2015 si l-a pus la dispozitia tuturor partilor interesate pe website-ul sau.

Acest Cod de Guvernanta Corporativa incorporeaza principiile generale si regulile de conduita ale Electrica S.A. care stabilesc valorile corporative, responsabilitatile, obligatiile si conduita in afaceri ale Societatii.

CGC ELSA cuprinde, de asemenea, Actul constitutiv al Electrica S.A., regulamentele de organizare si functionare ale Consiliului de Administratie si ale comitetelor constituite in cadrul acestuia, iar impreuna toate aceste documente contin termenii de referinta si responsabilitatile conducerii administrative si executive ale societatii.

Electrica S.A. si-a dezvoltat si actualizat in mod continuu principiile privind guvernanta corporativa pentru a se alinia cerintelor pietei de capital si celor mai bune practice din domeniul guvernantei corporative, precum si pentru a crea oportunitati si a creste gradul de competitivitate. Astfel, in aprilie 2017 a fost actualizat actul constitutiv al companiei ca urmare a aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor care a avut loc in 27 aprilie 2017.

In septembrie 2015, BVB a emis un nou Cod de Guvernanta Corporativa ("Codul BVB" sau "CGC BVB"), care a intrat in vigoare incepand cu data de 4 ianuarie 2016. Prevederile noului Cod sunt actualmente supuse unui proces atent de analiza in cadrul Societatii, iar gradul de conformare a Societatii este evaluat cu minutiozitate si raportat periodic catre piata, pe masura ce apar noi dezvoltari.

Declaratia "Aplici sau Explici" prezinta stadiul conformarii Societatii cu noile prevederi ale CGC BVB. Electrica S.A. s-a aflat si se afla in conformitate cu majoritatea acestor prevederi. Referitor la aspectele in privinta carora compania nu este in totala conformitate, mentionam ca se au in vedere actiuni clare astfel incat gradul de conformitate sa fie imbunatatit in cel mai scurt timp (mai multe detalii se regasesc in Anexa 1). Electrica S.A. va continua sa evalueze prevederile Codului si orice progres ulterior pe care Societatea il va face in realizarea conformarii cu acestea va fi raportat catre piata de capital. CGC este, de asemenea, un ghid pentru conducerea si angajatii Electrica S.A., precum si pentru alte parti interesate, cu privire la conduita in afaceri si in materie de guvernanta si pune la dispozitie informatii cu privire la aspecte legate de principiile si politicile Societatii. CGC incorporeaza de asemenea Codul de etica si conduita profesionala, Anexa 7 la CGC.

In concordanta cu politicile Societatii si cu prevederile Codului de etica si conduita profesionala, Comitetul de Audit si Risc se asigura ca activitatea Societatii se desfasoara cu onestitate si integritate, inclusiv prin aprobarea procedurii de avertizare de integritate. Scopul avertizarii de integritate este protejarea Societatii de abateri de natura etica, fraude si orice aspecte de neconformitate care ar aduce prejudicii de imagine si/sau comerciale sau ar atrage sanctiuni legale, afectand prestigiul si profitabilitatea Societatii. Aceasta procedura poate fi accesata pe site-ul Electrica S.A.

Avand in vedere faptul ca actiunile Electrica SA sunt admise la tranzactionare atat pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti (BVB), cat si pe piata administrata de Bursa din Londra (LSE), Electrica SA se supune regulilor impuse de legislatia nationala si europeana privind abuzul de piata si regimul aplicabil informatiilor privilegiate. Astfel, in Anexa 6 din CGC sunt cuprinse instructiunile privind utilizarea abuziva a informatiilor privilegiate si manipularea pietei.

#### 4.7 Remunerarea directorilor si administratorilor cu contracte de mandat

	2017	2016
Remunerarea conducerii	4.623.768	1.039.030

Sursa: Electrica

La inceputul anului 2017, conducerea Electrica SA cuprindea patru directori remunerati in baza contractelor de mandat. Pentru unul dintre ei mandatul a incetat in ianuarie 2017, iar pentru altul in decembrie 2017.

In cursul anului 2017 sase noi directori au fost nominalizati in baza aceluiasi tip de contract, in februarie, martie, mai, august si in decembrie. La 31 decembrie 2017 Electrica SA avea sapte directori activi cu contract de mandat, iar pe cel din urma efectiv incepand din ianuarie 2018.

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

	2017	2016
Membrii Consiliului de Administratie	2.207.003	2.136.888

Source: Electrica

Consiliul de Administratie al Electrica SA este format din 7 membri. Conform politicii de remunerare aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor din 31 martie 2016, numarul anual de sedinte platite este limitat la 12 pentru Consiliul de Administratie si la 6 pentru fiecare dintre comitete.

Nu au fost acordate imprumuturi directorilor si administratorilor in 2017 si 2016.

#### 4.8 Descrierea principalelor caracteristici ale controlului intern si sistemelor de gestionare a riscurilor in relatie cu procesul de raportare financiara

Controlul intern reprezinta ansamblul procedurilor si politicilor adoptate de catre conducerea Electrica SA si implementate de catre angajati cu privire la structura organizatorica, procedurile, metodele, tehnicile si instrumentele aplicate, in scopul implementarii strategiei si obiectivelor companiei. Controlul intern include toate formele de control efectuate la nivelul companiei, cum ar fi control financiar preventiv, controlul intern si managerial, control de conformitate.

Controlul intern si sistemele de gestionare a riscurilor au ca principale obiective:

- protejarea resurselor organizatiei impotriva risipei, neglijentei, abuzurilor, fraudei etc;
- conformitatea cu legislatia in vigoare si reglementarile interne;
- fiabilitatea raportarii financiare (acuratete, caracter complet si prezentare corecta a informatiei);
- asigurarea unui climat bazat pe identificarea, intelegerea si controlul riscurilor, care sa contribuie la realizarea obiectivelor organizationale;
- operatiuni de afaceri eficiente si eficace si utilizarea resurselor;
- aplicarea hotararilor Consiliului de administratie si a conducerii executive si urmarirea acestora

Realizarea acestor obiective se efectueaza dupa cum urmeaza:

- recrutarea de personal cu un nivel de competenta adecvat, in conformitate cu necesitatile societatii, insotit de dezvoltarea unui plan de formare continua care sa permita o actualizare a cunostiintelor specifice sau suplimentarea resurselor interne cu consultanti externi, atunci cand este cazul;
- definirea clara si divizarea responsabilitatilor aferente fiecărei persoane implicate in procesul organizational; separarea atributiilor privind efectuarea de operatiuni intre persoane, astfel incat atributiile de aprobare, control si inregistrare sa fie, intr-o masura adecvata, incredintate unor persoane diferite (conform organigramei Societatii);
- intocmirea si implementarea regulamentelor, politicilor, procedurilor, formularelor etc.;
- existenta unui Manual de politici contabile intocmit potrivit cerintelor legislatiei in vigoare, aprobat de catre Consiliul de Administratie;



- existenta unui calendar si a unui proces bine definit privind elaborarea de informatii contabile si financiare conforme cu cerintele de raportare (rapoarte financiare, inclusiv situatii financiare, rapoarte anuale si interimare, buget, etc) si verificarea si aprobarea corespunzatoare a acestora de catre Consiliul de Administratie in vederea publicarii acestora.

Cadrul sistemului de control intern al ELSA consta in urmatoarele elemente:

- **Mediul de control** – Existenta unui mediu de control reprezinta fundamentul unui sistem de control intern eficient. Acesta consta in angajamentul fata de integritate si valorile etice (in acest sens au fost elaborate o serie de politici privind toleranta zero fata de coruptie, antifrauda si impotriva spalarii de bani, evitarea si combaterea conflictelor de interese, cadourile, cheltuielile de protocol si interzicerea platilor de facilitare, transparenta si implicarea partilor interesate), precum si masuri organizatorice (politici de delegare de a autoritatii si responsabilitatii);
- **Evaluarea riscurilor** – In general, toate procesele se regasesc sub sfera de acoperire a sistemului de control intern. Se efectueaza o identificare a riscurilor majore sau critice, atasate anumitor activitati pentru stimularea metodelor de control intern;
- **Activitati de control menite sa diminueze riscurile** – Activitatile de control au diferite forme (control managerial, control general, control financiar preventiv, etc.) si ele sunt implementate si realizate cu scopul de a reduce riscurile semnificative operationale si de conformitate;
- **Informare si comunicare** – Informarea sprijina toate celelalte componente ale sistemului de control intern prin comunicarea catre angajati a responsabilitatilor privind controlul si furnizarea de informatii intr-un format adecvat si in timp util pentru ca toti salariatii sa poata sa-si indeplineasca atributiile. Comunicarea interna se produce prin diseminarea informatiilor catre toate nivelele, iar cea externa inseamna diseminarea de informatii catre parti externe, conform cerintelor si asteptarilor;
- **Activitati de monitorizare** – Comitetul de Audit si Risc impreuna cu Departamentul de Audit intern evalueaza eficacitatea si implementarea eficienta a sistemului de control intern;

Managementul monitorizeaza functionarea controalelor interne prin analize periodice; de exemplu realizarea bugetului, monitorizarea incidentelor de securitate, rapoarte de audit intern si extern, rapoartele de control intern.

Deficientele in implementarea sau functionarea controalelor interne sunt documentate in rapoartele de control intern si audit intern si sunt aduse la cunostinta conducerii operative pentru a dispune masurile de corectie.

Prin misiunile de audit intern se evalueaza sistemul de control intern, riscurile si strategiile de control implementate si se sugereaza initiative, propuneri, solutii si recomandari de atenuare a pericolului de fraude si de imbunatatiri a strategiilor de control (a se vedea Anexa 2 la prezentul raport).

Auditul intern cuprinde, dar nu se limiteaza la, examinarea si evaluarea caracterului adecvat si a eficacitatii guvernarii corporative a organizatiei, managementul riscului, precum si a controalelor interne si calitatea performantei in indeplinirea responsabilitatilor atribuite pentru a atinge strategiile si obiectivele asumate ale organizatiei.

Manualul de politici contabile se aplica in mod consecvent in toate companiile din cadrul Grupului in vederea asigurarii unui tratament contabil uniform aplicat pentru aceleasi situatii de afaceri, pentru pregatirea situatiilor financiare anuale si interimare ale grupului atat la nivel individual cat si la nivel consolidat. Acest manual este revizuit in functie de schimbarile survenite in Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

Grupul dispune de sisteme adecvate pentru colectarea, stocarea, protectia si prelucrarea datelor pentru a genera rapoarte financiare si manageriale atat pentru utilizarea interna, cat si pentru cea externa, precum si sisteme si proceduri adecvate pentru indeplinirea obligatiilor legale, cerintele privind rapoartele financiare in timp util si supuse controlului.

## 5 Raportare financiara

Situatiile financiare individuale au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), denumit in continuare „IFRS-EU”. In acceptiunea OMFP nr. 2844/2016, Standardele Internationale de Raportare Financiara reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul Comisiei Europene nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea Standardelor Internationale de Contabilitate.

### 5.1 Elemente de bilant

Informatie financiara selectata din bilantul Societatii (mii RON):

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Var.	Var. (%)
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizari corporale	270.667	275.008	(4.341)	-2%
Imobilizari necorporale	558	1.837	(1.279)	-70%
Investitii in filiale	2.183.951	1.430.819	753.132	53%
Numerar restrictionat	320.000	134.492	185.508	138%
Imprumuturi acordate filialelor	246.563	-	246.563	-
<b>Total active imobilizate</b>	<b>3.021.739</b>	<b>1.842.156</b>	<b>1.179.583</b>	<b>64%</b>
<b>Active circulante</b>				
Numerar si echivalente de numerar	125.983	197.644	(71.661)	-36%
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	746.980	1.867.115	(1.120.135)	-60%
Creante comerciale	79.301	64.075	15.226	24%
Alte creante	54.940	12.598	42.342	336%
Stocuri	175	161	14	9%
Cheltuieli in avans	83	49	34	69%
Creante privind impozitul pe profit curent	-	2.384	(2.384)	-
<b>Total active circulante</b>	<b>1.007.461</b>	<b>2.144.027</b>	<b>(1.136.566)</b>	<b>-53%</b>
<b>Total active</b>	<b>4.029.200</b>	<b>3.986.183</b>	<b>43.017</b>	<b>1%</b>
<b>CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	3.459.399	3.459.399	-	0%
Prima de emisiune	103.049	103.049	-	0%
Actiuni proprii	(75.372)	(75.372)	-	0%

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Var.	Var. (%)
Contributii ale actionarilor in natura	5.144	5.144	-	0%
Rezerva din reevaluare	16.295	710	15.585	2.195%
Rezerve legale	169.304	156.545	12.759	8%
Rezultat reportat	246.339	252.240	(5.901)	-2%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>3.924.158</b>	<b>3.901.715</b>	<b>22.443</b>	<b>1%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Beneficiile angajatilor	1.589	1.581	8	1%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>1.589</b>	<b>1.581</b>	<b>8</b>	<b>1%</b>
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale	72.395	67.591	4.804	7%
Alte datorii	12.936	11.717	1.219	10%
Venituri amanate	772	541	231	43%
Beneficiile angajatilor	5.058	3.038	2.020	66%
Provizioane	12.293	-	12.293	0%
<b>Total datorii curente</b>	<b>103.454</b>	<b>82.887</b>	<b>20.567</b>	<b>25%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>105.043</b>	<b>84.467</b>	<b>20.576</b>	<b>24%</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>4.029.200</b>	<b>3.986.183</b>	<b>43.017</b>	<b>1%</b>

Sursa: Electrica

### Active imobilizate

La 31 decembrie 2017 fata de 31 decembrie 2016, activele imobilizate au crescut cu 1.179.583 mii RON sau 64%, la 3.021.739 mii RON de la 1.842.156 mii RON. Terenurile si cladirile au fost reevaluate la 31 decembrie 2017, in conformitate cu modelul de reevaluare folosit de catre companie pe baza politicilor contabile. Ca urmare valoarea contabila neta a activelor corporale la 31 decembrie 2017 a fost influentata de cresterea neta a rezervei din reevaluare. Rezultatele reevaluarii insemnand o crestere neta a rezervei din reevaluare cu suma de 18.624 mii RON si un impact net de 1.907 mii RON in contul de profit sau pierdere.

Echipamentele si imobiliarile corporale in curs cuprind in principal costuri de implementare a sistemului AMR (Automatic Meter Reading), pentru activitati de masurare si dispecer de consum la nivelul Grupului Electrica. Valoarea neta capitalizata la 31 decembrie 2017 in legatura cu acest sistem este in suma de 155.184 mii RON (2016: 176.160 mii RON), din care o parte sunt imobiliarizari in curs, in suma de 21.943 mii RON la 31 decembrie 2017 (2016: 21.943 mii RON). In cursul anului 2017 a fost efectuata o evaluare de catre un evaluator independent a intregului sistem AMR in vederea preluarii lui de catre Operatorii de Distributie din cadrul Grupului Electrica. Ca urmare a refuzului ANRE de a aproba transferul sistemului AMR de la Electrica SA catre filialele de distributie, cu recunoasterea ulterioara in Baza de Active Reglementate, transferul nu a putut fi implementat.

In legatura cu sistemul AMR, compania a incheiat contracte de prestari servicii cu filialele de distributie in 2017 pana in martie 2017. Principalele servicii prestate se refera la obtinerea in

timp real de la grupurile de masurare de catre filialele de distributie a datelor exacte cu frecventa sporita in cadrul Grupului Electrica, utilizand sisteme de lectura la distanta, proprietatea Companiei situate in punctele de consum, respectiv in grilele de distributie a filialelor din Electrica Group . In prezent, Electrica SA si fiecare subsidiara de distributie din cadrul Grupului negociaza incheierea de noi contracte pentru servicii care urmeaza sa fie furnizate prin intermediul sistemului AMR. Principalele servicii prestate se refera obtinerea datelor de la grupurile de masura in timp real, cu acuratete si cu frecventa marita de catre Operatorii de Distributie din cadrul Grupului Electrica, utilizand sistemele de telecitire din punctele de masurare a energiei electrice, proprietatea Societatii amplasate la punctele de consum, respectiv in retelele operatorilor de distributie din cadrul grupului Electrica. In prezent, Electrica SA si fiecare filiala de distributie din cadrul Grupului negociaza incheierea de noi contracte pentru servicii care urmeaza sa fie furnizate prin intermediul sistemului AMR.

### Creante comerciale

La 31 decembrie 2017, creantele Societatii au crescut cu 15.226 mii RON sau 24%, la 79.301 mii RON, de la 64.075 mii RON la 31 decembrie 2016.

### Numerar, numerar restrictionat si investitii pe termen scurt

La 31 decembrie 2017, categoria cuprinzand numerarul si echivalentele in numerar, numerarul restrictionat si depozitele, certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale a scazut cu 1.006.288 mii RON sau 46%, la 1.192.963 mii RON, de la 2.199.251 mii RON la 31 decembrie 2016. Scaderea se datoreaza in principal utilizarii trezoreriei pentru achizitionarea pachetelor minoritare ale FP in filialele Grupului, precum si a imprumuturilor in cadrul grupului.

Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale (mii RON)

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale in RON cu maturitate mai mare de trei luni	462.738	1.757.746
Depozite cu maturitate mai mare de trei luni	284.242	109.369
Numerar restrictionat pe termen lung	320.000	134.492
<b>Total depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale</b>	<b>1.066.980</b>	<b>2.001.607</b>

Sursa: Electrica

Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale cu scadenta initiala mai mare de trei luni au o rata medie a dobanzii (randament mediu) de 0,78% la urmatoarele banci: Citibank Europe PLC Dublin, Raiffeisen Bank, BRD, Marfin Bank, ING Bank. Certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale au fost prezentate ca investitii detinute pana la scadenta.

### Imprumuturi acordate filialelor (mii RON)

Filiala	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord	94.367	-
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord	94.000	-
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud	49.287	-
Servicii Energetice Muntenia SA	8.909	-

Filiala	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Total imprumuturi acordate filialelor</b>	<b>246.563</b>	-

Sursa : Electrica

In 2017, Societatea a incheiat acorduri de imprumut in calitate de creditor cu filialele de distributie ale Grupului, dupa cum urmeaza:

- Contract de imprumut intragrup cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord SA executat in noiembrie 2017. Principalele prevederi sunt: suma maxima a imprumutului: 150.000.000 RON, Scopul imprumutului: finantarea programului de investitii din 2017, rata dobanzii: 0,85% pe an, Scadenta: 84 luni, Perioada de plata: 12 luni, Rambursarea la scadenta, Rambursarea in avans permisa. La 31 decembrie 2017 soldul creditelor este de 94.000.000 RON;
- Contract de imprumut intragrup cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord SA executat in noiembrie 2017. Principalele prevederi sunt: suma maxima a imprumutului: 200.000.000 RON, Scopul creditului: finantarea programului de investitii din 2017, rata dobanzii: 0,85% pe an, Scadenta: 84 luni, Perioada de plata: 12 luni. La 31 decembrie 2017 soldul creditelor este de 94.367.250 RON;
- Contract de imprumut intragrup cu Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud SA semnat in noiembrie 2017. Principalele prevederi sunt: suma maxima a imprumutului: 160.000.000 RON, Scopul imprumutului: finantarea programului de investitii din 2017, rata dobanzii: 0,85% pe an, Scadenta: 84 luni, Perioada de plata: 12 luni. La 31 decembrie 2017 soldul creditelor este de 49.287.241 RON;

In august 2017, Societatea a incheiat un contract de cesiune cu FISE Electrica Serv SA, avand ca scop preluarea creantei Electrica Serv SA fata de Servicii Energetice Muntenia SA, in valoare totala de 9.542.337 RON. In octombrie 2017, Societatea a incheiat un acord cu Servicii Energetice Muntenia SA avand ca obiect conditiile de plata a sumei de 9.542.337 RON datorate de catre Societatea Energetice Muntenia SA catre Societate, precum si pentru infiintarea unei ipoteci asupra terenului si cladirilor localizate in Bucuresti, aflate in proprietatea debitorului in favoarea Societatii; ipoteca a fost infiintata in octombrie 2017. Programul de plata convenit a fost urmatorul: 8.049.389 RON pana la 25 noiembrie 2017 si 1.492.947 RON pana la 25 august 2018. La 31 decembrie 2017 soldul creantei Electrica SA fata de Servicii Energetice Muntenia SA este de 8.908.739 RON (din care 7.415.792 RON restant); in ianuarie 2018, suma intarziata conform programului a fost incasata.

Sumele acordate de Electrica SA filialelor ca imprumuturi si suma datorata de catre Serviciul Energetice Muntenia SA ca urmare a tranzactiei mentionate mai sus sunt prezentate impreuna ca "Imprumuturi acordate partilor afiliate", care la 31 decembrie 2017 sunt de 246.563.320 RON (31 decembrie 2016: 0 RON).

### Provizioane (mii RON)

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	-
Provizioane recunoscute	24.493
Provizioane utilizate	-
Provizioane reversate	(12.200)

<b>Provizioane pentru riscuri si cheltuieli</b>	
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>12.293</b>

Sursa: Electrica

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

In februarie 2018 instanta a admis in parte actiunea formulata de Electrica si a anulat deciziile referitoare la obligatiile de plata accesorii emise de ANAF. Managementul estimeaza ca fiind ridicate sansele de castig viitoare a litigiilor cu ANAF, prin urmare la 31 decembrie 2017 au fost reversate sumele anterior constituite. In februarie 2018, compania 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 societatii, in opinia conducerii. Pe baza acestei hotarari a Curtii si in corelatie cu toate celelalte litigii cu ANAF privind aceleasi impozite istorice, inclusiv penalitati si dobanzi, precum si pe baza analizei cu avocatii interni si externi, cea mai buna estimare a managementului la 31 decembrie 2017 este ca societatea poate sa obtina hotarari judecatoresti favorabile cu rezultat final care nu genereaza iesiri viitoare de numerar in relatie cu aceste litigii cu autoritatile fiscale. Drept urmare, provizionul recunoscut anterior de 12.200 mii RON a fost reversat in totalitate la 31 decembrie 2017 si nu exista nicio provizion recunoscut la 31 decembrie 2017 in legatura cu litigiile ANAF.

### **Consiliul Concurentei**

La data de 4 Ianuarie 2018, Societatea a primit decizia Consiliului Concurentei cu privire la investigatia declansata in 2017, prin care a fost constatata incalcarea prevederilor art. 5 alin. (1) din Legea concurentei nr. 21/1996 si ale art. 101 alin. (1) din TFUE de catre mai multe societati care au comercializat contoare si echipamente conexe de masurare a energiei electrice din Romania in cadrul procedurilor de atribuire a contractelor de furnizare in perioada 27 noiembrie 2008 – 30 septembrie 2015 si de catre Electrica, in calitate de facilitator, in perioada 24 noiembrie 2010 – 30 septembrie 2015.

Sanctiunea aplicata Electrica consta intr-o amenda in quantum de 10.801 mii RON reprezentand 2,98% din cifra de afaceri totala realizata in anul financiar 2016 de catre Electrica S.A.. La stabilirea cuantumului amenzii s-a tinut cont de faptul (i) ca Electrica S.A. a colaborat in mod efectiv si deplin cu Consiliul Concurentei pe parcursul procedurii de investigatie, in afara domeniului de aplicare a politicii de clementa si dincolo de obligatia legala de a coopera si (ii) ca pentru prima data se retine calitatea de facilitator in sarcina unei intreprinderi care organizeaza proceduri de achizitie publica. La 31 decembrie 2017 suma de 10.801 mii RON a fost recunoscuta ca provizion pentru amenda de la Consiliul Concurentei.

## Capital Social

Capitalul social subscris in termeni nominali este constituit din 345.939.929 actiuni ordinare la 31 decembrie 2017 (345.939.929 actiuni ordinare la 31 decembrie 2016) cu o valoare nominala de 10 RON pe actiune. Actiunile ordinare confera dreptul la dividende si dreptul la un vot pe actiune in adunarile actionarilor Societatii, cu exceptia celor 6.890.593 actiuni rascumparate de Societate in iulie 2014 in scopul stabilizarii pretului. Toate actiunile confera drepturi egale asupra activelor nete ale Societatii, cu exceptia celor 6.890.593 actiuni rascumparate de Societate in iulie 2014 in scopul stabilizarii pretului.

Societatea recunoaste modificarile in capitalul social numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala a Actionarilor si inregistrarea lor la Registrul Comertului.

In cursul anului 2017 nu au fost modificari in capitalul social.

La 31 decembrie 2017 Societatea indeplineste conditiile de capital propriu prevazute de legislatia in vigoare.

## Dividende

Societatea poate distribui dividende din profitul statutar, conform situatiilor financiare individuale statutare intocmite in conformitate cu reglementarile contabile din Romania.

Dividendele distribuite de Societate in ultimii 3 ani (din profiturile statutare ale anilor anteriori) au fost dupa cum urmeaza (sumele sunt prezentate in mii RON):

	2017	2016	2015
Dividende distribuite	251.405	291.582	244.692

Sursa: Electrica

Dividendele aferente anului incheiat la 31 decembrie 2016, in suma de 251.405 mii RON, au fost declarate in baza situatiilor financiare statutare individuale anuale ale Societatii.

Repartizarea dividendelor in suma bruta de 0,7415 RON/actiune, aferente anului financiar 2016 a fost aprobata prin hotararea adunarii generale a actionarilor din 27 aprilie 2017, iar plata acestora a inceput in data de 22 iunie 2017.

La 31 decembrie 2017 Societatea inregistreaza datorii cu dividendele de plata catre actionari in suma de 1.173 mii RON reprezentand dividendele neridicate pana la 31 decembrie 2017 de actionari de la Depozitar, astfel:

- Dividende neridicate pentru anul 2014 in suma de 296 mii RON;
- Dividende neridicate pentru anul 2015 in suma de 416 mii RON;
- Dividende neridicate pentru anul 2016 in suma de 461 mii RON.

## 5.2 Rezultatele operationale

Informatie financiara selectata din contul de profit si pierdere al Societatii (mii RON) si din situatia rezultatului global:



Indicator	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Var.	Var. (%)
Venituri	481.915	362.388	119.527	33%
Alte venituri din exploatare	5.454	1.710	3.744	219%
Energie electrica achizitionata	(469.698)	(347.593)	(122.105)	35%
Beneficiile angajatilor	(25.848)	(20.504)	(5.344)	26%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	(23.532)	(23.507)	(25)	-
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale	(1.907)	-	(1.907)	-
Reluarea ajustarilor/ (Ajustari) pentru deprecierea creantelor comerciale si altor creante, net	(15.120)	(38.392)	23.272	-61%
Alte cheltuieli de exploatare	(48.129)	(81.037)	32.908	-41%
Modificari in provizioane, net	(12.293)	31.251	(43.544)	-
<b>Pierdere din exploatare</b>	<b>(109.157)</b>	<b>(115.684)</b>	<b>6.527</b>	<b>-6%</b>
Venituri financiare	364.795	389.683	(24.888)	-6%
Cheltuieli financiare	(470)	(1.739)	1.269	-73%
<b>Venituri financiare nete</b>	<b>364.325</b>	<b>387.944</b>	<b>(23.619)</b>	<b>-6%</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>255.168</b>	<b>272.260</b>	<b>(17.092)</b>	<b>-6%</b>
Impozit pe profit – beneficiu/ (cheltuiala)	2.996	(7.234)	10.230	-
<b>Profit net</b>	<b>258.164</b>	<b>265.026</b>	<b>(6.862)</b>	<b>-3%</b>
<b>Rezultat pe actiune</b>				
<b>Rezultat pe actiune - de baza si diluat (RON/actiune)</b>	<b>0.76</b>	<b>0.78</b>	<b>0.02</b>	<b>-2,56%</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>				
<b>Elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere</b>				
Reevaluarea imobilizarilor corporale	18.624	-	18.624	100%
Impozit pe profit aferent reevaluarii imobilizarilor corporale	(2.980)	-	(2.980)	100%
Reevaluarea datoriilor privind planurile de beneficii determinate	55	100	(45)	-45%
Impozit pe profit aferent reevaluarii datoriilor privind planurile de beneficii determinate	(16)	(16)	-	0%
<b>Alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare</b>	<b>15.683</b>	<b>84</b>	<b>15.599</b>	<b>18570%</b>
<b>Total rezultat global</b>	<b>273.847</b>	<b>265.110</b>	<b>8.737</b>	<b>3%</b>

Sursa: Electrica

## Venituri

In anul 2017, Electrica a inregistrat venituri in valoare de 481.236 mii RON fata de 362.388 mii RON in anul 2016. Variatia este determinata in principal de evolutia favorabila a activitatii

desfasurate de Electrica SA ca parte responsabila cu echilibrarea pe piata de energie, inregistrand o crestere cu 122,223 mii RON, respectiv 34%.

Structura veniturilor este dupa cum urmeaza (sume prezentate in mii RON):

	Suma 2017	%	Suma 2016	%	Suma 2015	%
Furnizarea energiei electrice in cadrul pietei de echilibrare si piata zilei urmatoare	480.607	99,73%	356.982	98,50%	379.039	98,78%
Servicii de management si consultanta	-	0,00%	-	-	-	-
Vanzare energie electrica – Trading	-	0,00%	723	0,20%	-	-
Venituri din contracte de prestari servicii in legatura cu sistemul Automatic Meter Reading	1.308	0,27%	4.683	1,30%	4.669	1,22%
<b>Total</b>	<b>481.915</b>	<b>100%</b>	<b>362.388</b>	<b>100%</b>	<b>383.708</b>	<b>100%</b>

Sursa: Electrica

### Alte venituri din exploatare

Alte venituri includ in principal venituri din chirii si penalitati pentru intarziere la plata de la clienti.

### Energie electrica achizitionata

Energia electrica achizitionata include costul energiei electrice cumparate pentru decontarile pe piata de echilibrare si piata zilei urmatoare si a ajuns la 469.490 mii RON in 2017 semnificativ mai mare decat 347.593 mii RON in 2016, datorita cresterii din activitatea PRE in timpul tumultului pietei de energie din 2017.

### Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale

Cheltuiala cu amortizarea este in valoare de 23.532 in 2017 aproximativ aceiasi comparativ cu 23.507 mii RON in 2016.

### Salarii si alte beneficii ale angajatilor

In anul 2017, cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor au crescut cu 5.344 mii RON la 25.848 mii RON de la 20.504 mii RON in 2016. Cresterea vine din beneficiile acordate la desfacerea contractului de munca, acestea reprezinta plati compensatorii la plecari voluntare ale angajatilor precum si remuneratia conducerii executive in cazul terminarii contractelor de mandat.

### Ajustari pentru deprecierea activelor circulante si pierderi din creante

In anul 2017, au fost efectuate ajustari pentru deprecierea creantelor aferente clientilor care au intrat in procedura insolventei, Societatea a recunoscut ajustari privind deprecierea creantelor comerciale si a altor creante in valoare de 15.120 mii RON.

Ajustarile recunoscute in cursul anului 2017 cuprind suma de 11.218 mii RON referitoare la creante de la Fidelis Energy, 2.094 mii RON pentru Electra Management Supply si un provizion additional de 5.367 mii RON pentru Transenergo, societati care au intrat in insolventa in contextul evolutiei nefavorabile de pe piata de energie.

Ajustarea de 4.450 mii RON a fost reversata datorita incasarii creantei de la CEZ Romania.

### Pierdere operationala

Ca urmare a factorilor descrisi mai sus in anul 2017, Societatea a inregistrat o pierdere din activitatea de exploatare in suma de 109.157 mii RON in scadere fata de pierderea anului 2016 care a fost in suma de 115.684 mii RON.

### Venituri financiare

Principalele venituri financiare ale Electrica SA sunt asigurate din dividendele distribuite de filialele acesteia.

Veniturile din dividendele distribuite de filiale in anul 2017 sunt in suma de 347.341 mii RON fata de 374.838 mii RON in anul 2016, structura acestora fiind dupa cum urmeaza:

	2017	2016
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Muntenia Nord SA	68.558	95.358
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Nord SA	78.410	99.130
Societatea de Distributie a Energiei Electrice Transilvania Sud SA	76.965	93.405
Societatea de furnizare a energiei electrice Electrica Furnizare SA	123.408	86.946
<b>TOTAL</b>	<b>347.341</b>	<b>374.839</b>

Sursa: Electrica

Alta categorie de venituri financiare sunt cele din dobanzi, care au inregistrat o crestere la 17.033 mii RON in 2017 fata de 14.784 mii RON in anul 2016.

Rata medie a dobanzii pentru depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale cu scadenta initiala mai mare de trei luni a crescut de la 0,63% in anul 2016 la 0,78% in anul 2017.

### Profitul inainte de impozitare

In anul 2017, profitul inainte de impozitare a scazut cu 17.092 mii RON sau 6%, la 255.168 mii RON de la 272.260 mii RON in anul 2016.

### Cheltuiala cu impozitul pe profit

In anul 2016, Societatea a derecunoscut creanta cu impozitul amanat in suma de 7.234 mii RON ca urmare a faptului ca in viitor se preconizeaza ca nu se mai poate realiza un profit impozabil care sa compenseze aceasta cheltuiala, in anul 2017 nu a fost inregistrata cheltuiala cu impozitul pe profit.

### Profitul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, profitul net realizat in anul 2017 a inregistrat o crestere de 3% fata de anul 2016, la 273.847 mii RON de la 265.026 mii RON.

Pentru exercitiul financiar la care se refera auditul statutar, in plus fata de audit, KPMG a furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta urmatoarele servicii:

- Alte servicii de asigurare in afara de audit statutar: 59.900 EUR;
- Servicii de consultanta: 189.765 EUR;
- Servicii de asistenta fiscala: 78.275 EUR.

## 6 Alte informatii

### 6.1 Personal

Numarul mediu de personal a crescut in 2017 fata de 2016 cu 7 salariati, la 137 salariati de la 130 salariati, in timp ce numarul efectiv de salariati la 31 decembrie a fost 155 in 2017, respectiv 142 in 2016, ca un rezultat al planului de reorganizare si restructurare al companiei si inceperea procesului de recrutare a unei echipe competitive de top si middle management in vederea adaptarii la schimbarile fundamentale din domeniul energetic atat din ultimul deceniu, cat si din viitorul apropiat.

La data de 31 decembrie 2017, aproximativ 95% dintre salariatii grupului erau membri de sindicat, iar conditiile de munca au fost reglementate de Contractul Colectiv de Munca care a expirat la sfarsitul anului. Incepand cu 01 ianuarie 2018 un nou Contract Colectiv de Munca a fost negociat pentru o perioada de maxim 12 luni si a fost trimis pentru inregistrare la Inspectoratul Teritorial de Munca din Bucuresti. Electrica nu s-a confruntat cu greve sau alte forme de conflict de munca care sa fi interferat cu activitatea, iar conducerea considera ca relatiile sale cu salariatii sunt bune.

In anul 2017 a continuat programul de plecari voluntare in acord si cu pachet compensator pana la sfarsitul anului.

Societatea are intocmite regulamente interne care contin in principal prevederi referitoare la dispozitii generale privind angajarea, nediscriminarea, solutionarea reclamatilor, securitatea si sanatatea in munca, drepturile si obligatiile angajatorului si ale angajatilor, reguli privind disciplina muncii, sanctiuni disciplinare si abateri disciplinare, reguli privind procedura disciplinara, criteriile si procedurile pentru evaluarea profesionala a salariatilor si dispozitii finale.

Compania are in vedere programe de instruire in scopul imbunatatirii continue a salariatilor si a specializarii acestora acolo unde este cazul.

### 6.2 Dezvoltarea previzibila a Societatii

Societatea preconizeaza ca pentru anul 2018 veniturile din dividende incasate de la filiale vor fi la un nivel mai mic decat cele din anul 2017. Societatea bugeteaza ca nivelul profitului pentru anul 2018 va fi mai mic decat profitul anului 2017, pe baza bugetului propus pentru 2018.

Societatea preconizeaza o scadere a veniturilor si cheltuielilor din tranzactiile cu energie electrica de pe piata de echilibrare, corelata cu reducerea activitatii de Parte Responsabila cu Echilibrarea prin transferul de business catre EFSA incepand cu 01 aprilie 2018.

### 6.3 Principalele riscuri si incertitudini

- Cererea de energie electrica in Romania depinde de diversi factori in afara controlului filialelor, printre care conditiile economice, politice si climatice.
- Filiala de furnizare se poate confrunta cu riscuri de crestere a nivelului concurentei datorata procesului de liberalizare a pietei energiei electrice.

- Incepand cu 1 ianuarie 2018, piata de energie electrica este complet liberalizata, deci clientii indiferent de categorie pot alege furnizorul. Prin eliminarea tarifelor reglementate conform calendarului de dereglementare se creeaza conditii favorabile pentru trecerea in eligibilitate a unui numar mai mare de clienti casnici. Vor exista deci migrari mai mari de clienti casnici intre furnizori, ceea ce poate afecta in anii urmasori baza de clienti, in sensul scaderii, deoarece acesti clienti sunt in portofoliul filialei de furnizare de energie electrica.

## 6.4 Managementul riscurilor

La baza implementarii sistemului de management al riscului, cat si a sistemului de control intern/managerial la nivelul Grupului, s-au avut in vedere aplicarea urmatoarelor prevederi:

- O.G. nr. 119/1999 privind controlul intern si controlul financiar preventiv, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Proceduri interne adoptate in acest sens;
- Standarde internationale privind sistemele de management al riscului ;
- Cele mai bune practici si metodologii aplicate de companii listate si nelistate.

In anul 2017, Consiliul de Administratie al Electrica S.A. a aprobat Criteriile de Evaluare a Riscurilor, Politica de Management al Riscurilor, cat si Principiile Politicii de Risc de Credit aferent activitatii PRE (Partea Responsabila cu Echilibrarea). Astfel, Politica de Management al Riscurilor a fost adoptata si la nivelul societatilor din cadrul Grupului Electrica.

Electrica S.A. a inceput in trimestrul al IV-lea din anul 2017, un amplu proces de imbunatatire si dezvoltare a sistemului de management al riscului conform prevederilor standardului international SR ISO 31000:2010 "Managementul Riscului – Principii si linii directoare", avand ca principal obiectiv reprojectarea sistemului de management al riscului, adaptarea sa la noile conditii de piata, si integrarea sa la nivelul intregului Grup.

Pentru anul 2018, Electrica S.A. are in vedere continuarea si finalizarea procesului de reprojectare a sistemului de management al riscului.

De asemenea, in anul 2017, in cadrul Grupului, s-a desfasurat procesul de reevaluarea a principalelor riscuri si au fost propuse masuri de control corespunzatoare, avand ca scop evitarea sau diminuarea pe viitor a riscurilor identificate.

Dintre riscurile privind activitatea si sectorul Grupului Electrica identificate, putem aminti:

- Activitatea de furnizare se poate confrunta cu riscuri de crestere a nivelului concurentei din cauza procesului de liberalizare a pietei energiei electrice si ar putea sa piarda statutul de furnizor de ultima instanta;
- Segmentul de furnizare se poate confrunta cu o volatilitate crescuta a pietelor in care acesta actioneaza, atat din punct de vedere al volumelor, cat si din punct de vedere al pretului de piata;
- Performanta financiara poate fi afectata negativ de modificarea tarifelor stabilite pentru piata reglementata si 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 sa mentina in vigoare aprobarile de reglementare, putand fi expus unor raspunderi semnificative in caz contrar;
- Componentele retelei de distributie ale Grupului sunt supuse deteriorarii in timp;
- Activele si/sau activitatea Grupului ar putea fi afectate de dezastre naturale sau provocate de catre om;
- Sistemele IT ale Grupului sunt partial 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 ce ar putea sa ii interzica filialei Electrica Furnizare sa suspende sau sa intrerupa furnizarea de energie electrica catre anumiti clienti (clienti sociali), 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 Management 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;
- Societati 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 fiscale;
- Dupa IPO, Statul continua sa exercite o influenta semnificativa asupra Societatii;
- Aparitia companiilor care vor sa dezvolte afaceri in domeniul distributiei de energie electrica si sa construiasca retele proprii in zonele concesionate de filialele de distributie;
- Riscul de reglementare, generat de modificarea frecventa si fara consultarea corespunzatoare a operatorilor de distributie, afecteaza capacitatea de planificare bugetara;
- Riscul generat de reglementarile din domeniul activitatii PRE.

### **Managementul riscului financiar**

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri care rezulta din utilizarea instrumentelor financiare: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piata. Aceste riscuri sunt explicate si detaliate in continuare.

### ➤ Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul ca Societatea sa inregistreze o pierdere financiara daca un client sau contrapartida din cadrul unui instrument financiar nu isi indeplineste obligatiile contractuale, fiind in principal generat in legatura cu creantele comerciale ale Societatii, numerarul si echivalentele de numerar, depozitele bancare si certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale.

Societatea are un risc ridicat de credit in principal cu societatile detinute de stat. Pana in anul 2012, Societatea a avut o concentrare a riscului de credit cu Oltchim SA, societate care a intrat in insolventa. Societatea este in curs de implementare a unei politici privind asigurarea creantelor comerciale.

Numerarul, depozitele, certificatele de trezorerie si obligatiunile guvernamentale sunt plasate in institutii financiare care sunt considerate ca avand o bonitate ridicata.

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit.

#### Depreciere

Situatia vechimii creantelor comerciale a fost dupa cum urmeaza (mii RON):

	31 decembrie 2017		31 decembrie 2016	
	Valoare bruta	Ajustare pentru depreciere	Valoare bruta	Ajustare pentru depreciere
Nerestante	75.609	-	50.863	-
Restante cu 1-90 zile	42	-	42.817	(32.097)
Restante cu 90-180 zile	11.956	(8.306)	1.940	(1.543)
Restante cu 180-360 zile	36.604	(36.604)	507	(507)
Restante cu 1-2 ani	9.284	(9.284)	7.624	(5.530)
Restante cu 2-3 ani	987	(987)	299	(299)
Restante cu mai mult de 3 ani	670.302	(670.302)	670.504	(670.504)
<b>Total</b>	<b>804.784</b>	<b>(725.484)</b>	<b>774.555</b>	<b>(710.481)</b>

Sursa: Electrica

Ajustarile pentru depreciere se refera in principal la creantele de la Oltchim (658.779.545 RON), de la Transenergo Com S.A. (37.235.400 RON) si de la Fidelis Energy (11.218.320 RON)

	Creante comerciale nete	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Nerestante	75.609	50.863
Restante cu 1-90 zile	42	10.720
Restante cu 90-180 zile	3.650	397
Restante cu 180-360 zile	-	-
Restante cu 1-2 ani	-	2.093
<b>Total</b>	<b>79.301</b>	<b>64.075</b>

Sursa: Electrica

### ➤ Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul ca Societatea sa intampine dificultati in onorarea obligatiilor asociate datorilor financiare care sunt decontate prin transferul numerarului sau

altui activ financiar. Politica Societatii in privinta managementului lichiditatii este de a mentine, in masura in care este posibil, suficiente resurse lichide pentru a onora obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta, in conditii normale si de stres, pentru evitarea pierderilor neacceptabile.

Societatea urmareste mentinerea unui nivel al numerarului si echivalentelor de numerar care sa depaseasca iesirile de numerar previzionate pentru plata datoriilor financiare. De asemenea, Societatea monitorizeaza nivelul intrarilor de numerar previzionate din incasarea creantelor comerciale, precum si nivelul iesirilor de numerar previzionate pentru plata datoriilor comerciale si altor datorii.

#### *Expunerea la riscul de lichiditate*

Tabelul urmator prezinta scadentele contractuale ale datoriilor financiare la data de raportare. Sumele sunt prezentate in mii RON, ca valoare bruta si neactualizata si includ platile estimate de dobanda.

Datorii financiare	Valoare Contabila	Fluxuri de numerar contractuale	
		Total	Mai putin de 1 an
31 decembrie 2017			
Datorii comerciale	72.395	72.395	72.395
<b>Total</b>	<b>72.395</b>	<b>72.395</b>	<b>72.395</b>
31 decembrie 2016			
Datorii comerciale	67.591	67.591	67.591
<b>Total</b>	<b>67.591</b>	<b>67.591</b>	<b>67.591</b>

Sursa: Electrica

#### ➤ **Riscul de piata**

Riscul de piata reprezinta riscul ca modificari ale preturilor pietei – cursul de schimb valutar si rata dobanzii – sa afecteze profitul Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute. Obiectivul managementului riscului de piata este gestionarea si mentinerea expunerilor in limite acceptabile si optimizarea rezultatelor.

#### **Riscul valutar**

Societatea are expunere la riscul valutar in masura in care exista un dezechilibru intre monedele in care efectueaza vanzari si achizitii si in care sunt denominate imprumuturile si moneda functionala a Societatii. Moneda functionala a Societatii este Leul romanesc (RON).

Monedele in care sunt denominate aceste tranzactii sunt in principal RON, EUR si USD. Societatea are depozite bancare denominate in valuta (EUR si USD). Politica Societatii este de a utiliza cat mai mult posibil moneda locala in tranzactiilor pe care le efectueaza. Societatea nu utilizeaza instrumente derivate sau instrumente de hedging.

#### *Expunerea la riscul valutar*

Sumarul informatiilor cantitative privind expunerea Societatii la riscul valutar este dupa cum urmeaza (sume in mii RON):



	31 decembrie 2017 USD	31 decembrie 2017 EUR	31 decembrie 2016 USD	31 decembrie 2016 EUR
Numerar si echivalente de numerar	56	1.236	4.669	2.533
Depozite (Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale)	4.242	-	-	-
<b>Expunere neta la nivelul situatiei pozitiei financiare</b>	<b>4.297</b>	<b>1.236</b>	<b>4.669</b>	<b>2.533</b>

Sursa: Electrica

Urmatoarele cursuri de schimb semnificative au fost aplicate in timpul anului:

	Curs mediu		Curs spot la sfarsitul anului	
	2017	2016	2017	2016
1 EUR	4,5681	4,4908	4,6597	4,5411
1 USD	4,0525	4,0569	3,8915	4,3033

Sursa: Electrica

#### Analiza de senzitivitate

O apreciere (depreciere) posibila in mod rezonabil a EUR fata de RON la 31 decembrie ar fi afectat evaluarea instrumentelor financiare denumite in valuta si profitul inainte de impozitare si, respectiv, capitalurile proprii cu sumele prezentate mai jos. Analiza presupune ca toate celelalte variabile, in special ratele dobanzii, raman constante, si ignora impactul vanzarilor si achizitiilor preconizate. Sumele sunt prezentate in mii RON.

	Profit inainte de impozitare	
	Apreciere	Depreciere
<b>31 decembrie 2017</b>		
EUR (modificare cu 5%)	62	(62)
USD (modificare cu 5%)	215	(215)
<b>31 decembrie 2016</b>		
EUR (modificare cu 5%)	127	(127)
USD (modificare cu 5%)	233	(233)

Sursa: Electrica

O apreciere (depreciere) posibila in mod rezonabil a USD fata de RON la 31 decembrie ar fi afectat evaluarea instrumentelor financiare denumite in valuta si profitul inainte de impozitare si, respectiv, capitalurile proprii cu sumele prezentate mai jos. Analiza presupune ca toate celelalte variabile, in special ratele dobanzii, raman constante, si ignora impactul vanzarilor si achizitiilor preconizate.

#### Riscul de rata a dobanzii

Societatea nu are imprumuturi bancare pe termen lung.

#### Expunerea la riscul de rata a dobanzii

Profilul ratelor dobanzii aferente instrumentelor financiare purtatoare de dobanda ale Societatii este dupa cum urmeaza (sume prezentate in mii RON):

Instrumente cu rata de dobanda fixa	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
<b>Active financiare</b>		
Depozite bancare (numerar si echivalente de numerar)	122.530	193.788
Depozite, certificate de trezorerie si obligatiuni guvernamentale	746.980	1.867.115
Numerar restrictionat	320.000	134.492
<b>Total</b>	<b>1.189.510</b>	<b>2.195.395</b>

Sursa: Electrica

#### *Analiza de senzitivitate a valorii juste a instrumentelor cu rata de dobanda fixa*

Societatea nu inregistreaza active financiare si datorii financiare cu rata de dobanda fixa recunoscute la valoare justa prin profit sau pierdere. Prin urmare, o modificare a ratelor dobanzii la data de raportare nu ar afecta profitul sau pierderea.

## 6.5 Aspecte privind mediul inconjurator

Societatea are implementat un Sistem de Management Integrat Calitate-Mediu-Sanatate si Securitate Ocupationala prin care se urmareste imbunatatirea performantelor de mediu, pentru prevenirea poluarii si gestionarea responsabila a deseurilor.

In 2017 au fost identificate si evaluate toate aspectele de mediu asociate proceselor desfasurate in conditii normale si de urgenta, care au un posibil impact asupra mediului. Pentru o gestionare eficienta a acestora au fost elaborate proceduri proprii in conformitate cu legislatia specifica si cu cerintele standardului de referinta, ISO 14001.

Evaluarea periodica a conformarii s-a realizat prin: audituri, raportari periodice in domeniul protectia mediului.

## 6.6 Activitatea de cercetare si dezvoltare

In conformitate cu „Elementele Planului Strategic al Consiliului de Administratie al Electrica S.A. pentru perioada 2015-2018” Grupul Electrica a implementat impreuna cu OMV-Petrom un proiect pilot, "Green Highway", instaland prima statie de incarcare tip fastcharger cu o capacitate de 50 kW, pe care o opereaza comercial incepand cu luna ianuarie 2017.

In urma evaluarii rezultatelor proiectului pilot si evolutiilor pietei se are in vedere implementarea de noi proiecte E-mobility impreuna cu parteneri strategici din zona de business dar si cu autoritati publice locale.

Electrica promoveaza inovatia tehnologica prin participarea la proiecte de cercetare si dezvoltare cu finantare/cofinantare prin fonduri Europene, avand posibilitatea de a testa noile tehnologii pentru gestionarea si optimizarea eficientei energetice, iar retelele de distributie a energiei electrice operationale integreaza un nivel ridicat de surse de generare distribuite.

Prin participarea la aceste proiecte de cercetare, dezvoltare si inovare cu finantare/cofinantare pe fonduri nerambursabile Electrica are urmatoarele beneficii:

- realizarea accesului la tehnologii de varf in domeniul optimizarii regimurilor de functionare a retelelor electrice de distributie (RED) in conditiile conectarii la retea a surselor regenerabile de productie a energiei electrice (distribuite sau concentrate);
- imbunatatirea securitatii si fiabilitatii sistemelor electrice izolate, a calitatii energiei furnizate prin punerea la dispozitie a unor rezerve rapide si cu costuri reduse prin sarcini flexibile;
- posibilitatea identificarii unor criterii in actiunea de promovare a retelelor inteligente de tip smart grids si a solutiilor de tip smart metering din perspectiva cerintelor noului cod de masurare privind protectia datelor si modalitati de criptare;
- utilizarea oportunitatilor de dezvoltare a portofoliului de activitati autofinantabile ale Electrica S.A.;
- dezvoltarea de competente noi prin transferul de know-how;
- alinierea la bunele practici ale unor companii similare din Europa prin castig de imagine;
- crearea de noi oportunitati pentru participarile Electrica S.A. in proiecte finantate de Comisia Europeana.

Un alt demers important al Electrica S.A. in promovarea inovatiei tehnologice este diseminarea solutiilor de modernizare a retelei electrice folosind conceptul de retele inteligente. Acestea au loc in cadrul conferintelor / simpozioanelor internationale pe care Electrica S.A. le organizeaza in fiecare an in luna noiembrie si propun ca subiecte alternative retelele inteligente si solutiile de masurare inteligente.

Mentionam participarea la conferinte WEC cu prezentari referitoare la inovatia tehnologica si promovarea noilor tehnologii care imbunatatesc eficienta operationala.

## 6.7 Acte juridice raportate

Actele juridice raportate in anul 2017 conform art. 82 din Legea nr. 24/2017 (anterior art. 225 din Legea 297/ 2004) sunt urmatoarele:

- Filiala de Intretinere si Servicii Energetice „Electrica Serv” SA – C241/28.12.2016 - valabil pana la 30.06.2017 - Servicii complexe de transport auto - valoare: 780 mii RON; actul juridic a fost incheiat la finalul anului 2016 si raportat in data de 4 ianuarie 2017;
- Filiala de Intretinere si Servicii Energetice „Electrica Serv” S.A. – 164/10.07.2017 - valabil pana la 31.12.2017- Servicii de transport auto - valoare: 690 mii RON;
- Filiala de Intretinere si Servicii Energetice „Electrica Serv” S.A. – 344/29.12.2017 - valabil pana la 30.06.2018- Servicii de transport auto - valoare: 447 mii RON; actul juridic a fost incheiat la finalul anului 2017 si raportat in data de 3 ianuarie 2018.

## 6.8 Evenimente ulterioare bilantului

In perioada cuprinsa intre inchiderea exercitiului financiar 2017 si data prezentului raport, urmatoarele evenimente relevante au avut loc la nivelul Electrica S.A.:

- In data de 3 ianuarie 2018, Societatea si-a informat actionarii si investitorii asupra incheierii in semestrul II din 2017 a unui act juridic cu valoare mai mare de 50.000 EUR, cu Filiala de Intretinere si Servicii Energetice „Electrica Serv” S.A., entitate afiliata, in care Electrica este unic actionar. Raportul de constatari efective al auditorului conform art. 82 din Legea nr. 24/2017 pentru tranzactiile raportate in semestrul II 2017 a fost publicat in data de 30 ianuarie 2018;
- In data de 4 ianuarie 2018, Societatii i-a fost comunicata deliberarea Plenului Consiliului Concurentei in investigatia declansata in baza Ordinului nr. 577/23.09.2015 al Presedintelui Consiliului Concurentei, extinsa in ceea ce priveste Electrica in data de 28.08.2017, prin care a fost constatata incalcarea prevederilor art. 5 alin. (1) din Legea concurentei nr. 21/1996 si ale art. 101 alin. (1) din TFUE de catre mai multe societati care au comercializat contoare si echipamente conexe de masurare a energiei electrice din Romania in cadrul procedurilor de atribuire a contractelor de furnizare in perioada 27 noiembrie 2008 – 30 septembrie 2015 si de catre Electrica, in calitate de facilitator, in perioada 24 noiembrie 2010 – 30 septembrie 2015. Sanctiunea aplicata Electrica consta intr-o amenda in cuantum de 10.800.984,04 lei, reprezentand 2,98% din cifra de afaceri totala realizata in anul financiar 2016, societatea urmand a contesta in instanta decizia Consiliului Concurentei;
- In luna ianuarie 2018, ELSA a primit de la Tribunalul Bucuresti cererea de chemare in judecata formulata de catre dl. Gabriel Dumitrascu, actionar al societatii, ce face obiectul dosarului nr. 44217/3/2017, prin care se solicita constatarea nulitatii absolute a hotararii nr. 2 a adunarii generale ordinare a actionarilor Electrica S.A. din data de 26.10.2017, referitoare la alegerea membrilor consiliului de administratie prin aplicarea votului cumulativ (pct. 1 de pe ordinea de zi) in temeiul art. 132 din Legea 31/1990, avand ca directa consecinta anularea tuturor actelor juridice incheiate de noul Consiliu de Administratie al Electrica S.A. Dosarul este in curs de judecata, Electrica urmand a formula apararile corespunzatoare in cauza;
- Referitor la efectele hotararii AGOA nr. 2 din data 26 octombrie 2017:
  - La data de 16 ianuarie 2018 actionarii au fost informati ca Tribunalul Bucuresti a respins cererea de suspendare a acestora pe calea ordonantei presedintiale (Dosar Nr. 42484/3/2017), formulata de dl. Stanciu Razvan, ca fiind neintemeiata;
  - La data de 18 ianuarie 2018 Societatea a informat actionarii cu privire la formularea de catre dl. Gabriel Dumitrascu, in calitate de actionar al Societatii, a unei cereri de chemare in judecata prin care solicita constatarea nulitatii absolute a hotararii referitoare la alegerea membrilor consiliului de administratie prin aplicarea votului cumulativ (pct. 1 de pe ordinea de zi) in temeiul art. 132 din Legea 31/1990, avand ca directa consecinta anularea tuturor actelor juridice incheiate de noul Consiliu de Administratie al Electrica S.A.;
- In data de 9 februarie 2018 a avut loc Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Electrica, in cadrul careia actionarii Electrica au aprobat Politica de remunerare a administratorilor si limitele de remunerare pentru directorii executivi, revizuite. Demersul de a supune politica de remunerare a membrilor Consiliului de Administratie al Societatii si limitele remuneratiilor directorilor executivi ai Societatii spre aprobarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, a fost efectuat in vederea neutralizarii efectelor negative asupra

remuneratiilor nete ale administratorilor si directorilor executivi, rezultate din modificarile legislatiei fiscale;

- In data de 19 februarie 2018 au fost publicate urmatoarele documente: versiunea revizuita a Politicii de Dividende, versiunea revizuita a Politicii privind Tranzactiile cu Partile Afiliate precum si Politica de Previziuni pentru Electrica S.A.

Despre toate aceste evenimente, Societatea a transmis rapoarte curente, pentru informarea investitorilor si a tuturor partilor interesate.

## 6.9 Factori cheie, directii si tendinte de piata semnificative ce afecteaza rezultatele operatiunilor Electrica

Consiliul de Administratie face distinctie intre factorii cheie, directiile si tendintele de piata semnificative pe care nu le poate controla si acelea pe care le poate controla (desi de multe ori doar intr-o masura limitata).

Factorii cheie, directiile si tendintele de piata semnificative pe care Consiliul de Administratie nu le poate controla includ:

- Cadrul general de reglementare si cadrul legal in care Grupul opereaza, inclusiv politicile ANRE;
- Tarifele de distributie si furnizare reglementate de ANRE;
- Costul energiei electrice achizitionate;
- Tendintele macroeconomice in economia Romaniei; si
- Cererea de energie electrica.

Factorii cheie si directiile pe care Consiliul de Administratie le poate controla cel putin partial, includ investitiile de capital ale Societatii si cheltuielile operationale.

Consiliul de Administratie apreciaza ca performanta Grupului va fi influentata in mod special de:

- cresterea competitiei pe segmentul de furnizare, ca efect al liberalizarii complete a pietei care ar putea afecta cota de piata detinuta de Grup dar in acelasi timp crea si oportunitati de concentrare pe segmentele de clienti cele mai profitabile;
- viitoare schimbari ale tintelor de reglementare pentru calculul tarifului de distributie de energie electrica, inclusiv in particular, orice schimbari ale ratei permise de rentabilitate sau orice schimbari ale tintelor de eficienta, cum ar fi pierderile de retea, alte cheltuieli operationale, precum si orice schimbari ale planurilor de investitii de capital aprobate.

Cresterea economica anticipata a economiei romanesti pe termen mediu si lung poate atrage dupa sine si cresterea consumului de energie electrica care la randul sau ar putea avea un efect benefic asupra activitatii Grupului, atat in privinta activitatii de furnizare cat si cea legata de distributie. O stagnare, reducere sau incetinere a ritmului de crestere economica poate avea efectul advers.

O parte importanta a strategiei de afaceri a Grupului este reprezentata de implementarea unui plan de investitii in principal in segmentul de distributie. Operatiunile Electrica din aceasta arie necesita investitii semnificative de capital. Orice intarzieri semnificative in implementarea

planurilor de investitii asumate pot produce efecte materiale asupra operatiunilor si profitabilitatii Grupului. Investitiile de capital din segmentul 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.

## Anexa 1 - Situatia conformarii Electrica SA cu prevederile Codului de Governanta Corporativa al BVB la data de 6 martie 2018

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
Sectiunea A	Responsabilitati			
A.1.	Toate societatile trebuie sa aiba un regulament intern al Consiliului care include termenii de referinta/ responsabilitatile Consiliului si functiile cheie de conducere ale societatii, si care aplica, printre altele, Principiile Generale din aceasta Sectiune.	DA		CGC ELSA, adoptat in februarie 2015 si publicat pe website-ul societatii, cuprinde actul constitutiv al ELSA), Regulamentele de organizare si functionare (ROF) ale CA si ale comitetelor constituite in cadrul CA, iar impreuna toate aceste documente contin termenii de referinta/ responsabilitatile CA, precum si ale functiilor cheie de conducere ale societatii. In anul 2016, Consiliul a derulat un amplu proiect de revizuire a Actului constitutiv si a Regulamentelor mentionate, in vederea detalierii responsabilitatilor Consiliului, ale comitetelor sale si ale echipei de management, luand in considerare recomandarile retinute in Raportul de evaluare a activitatii Consiliului in anul anterior. Ultima varianta a CGC ELSA a fost publicata pe website-ul companiei in data de 27 aprilie 2017.
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse in regulamentul Consiliului.	DA		Astfel de prevederi se regasesc in CGC ELSA, atat in actul constitutiv, cat si in codul de etica si ROF-ul CA, revizuit.

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
A.3.	Consiliul de Administratie trebuie sa fie format din cel putin cinci membri.	DA		CA ELSA este format din 7 membri incepand cu data de 14 decembrie 2015.
A.4.	<p>Majoritatea membrilor Consiliului de Administratie trebuie sa nu aiba functie executiva. In cazul societatilor din Categoria Premium, nu mai putin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administratie trebuie sa fie independenti. Fiecare membru independent al Consiliului de Administratie, trebuie sa depuna o declaratie la momentul nominalizarii sale in vederea alegerii sau realegerii, precum si atunci cand survine orice schimbare a statutului sau, indicand elementele in baza carora se considera ca este independent din punct de vedere al caracterului si judecatii sale si dupa urmatoarele criterii:</p> <p>A.4.1. nu este Director General/director executiv al societatii sau al unei societati controlate de aceasta si nu a detinut o astfel de functie in ultimii cinci (5) ani;</p> <p>A.4.2. nu este angajat al societatii sau al unei societati controlate de aceasta si nu a detinut o astfel de functie in ultimii cinci (5) ani;</p> <p>A.4.3. nu primeste si nu a primit remuneratie suplimentara sau alte avantaje din partea societatii sau a unei societati controlate de aceasta, in afara de cele corespunzatoare calitatii de administrator neexecutiv;</p> <p>A.4.4. nu este sau nu a fost angajatul sau nu are sau nu a avut in cursul anului precedent o relatie contractuala cu un actionar semnificativ al societatii, actionar care controleaza peste 10% din drepturile de vot, sau cu o companie controlata de acesta;</p>	DA		<p>Toti membrii CA ELSA sunt neexecutivi.</p> <p>Patru din sapte membri sunt independenti.</p> <p>Toti membrii independenti au depus o declaratie de independenta in contextul AGOA din 26.10.2017 prin care a fost ales un nou Consiliu de Administratie prin metoda votului cumulativ, conform criteriilor stipulate in actul constitutiv al Societatii, criterii similare cu cele specificate de cod.</p>



Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
	<p>A.4.5. nu are si nu a avut in anul anterior un raport de afaceri sau profesional cu societatea sau cu o societate controlata de aceasta, fie in mod direct fie in calitate de client, partener, actionar, membru al Consiliului/Administrator, director general/director executiv sau angajat al unei societati daca, prin caracterul sau substantial, acest raport ii poate afecta obiectivitatea;</p> <p>A.4.6. nu este si nu a fost in ultimii trei ani auditorul extern sau intern ori partener sau asociat salariat al auditorului financiar extern actual sau al auditorului intern al societatii sau al unei societati controlate de aceasta;</p> <p>A.4.7. nu este director general/ director executiv al altei societati unde un alt director general/director executiv al societatii este administrator neexecutiv;</p> <p>A.4.8. nu a fost administrator neexecutiv al societatii pe o perioada mai mare de doisprezece ani;</p> <p>A.4.9. nu are legaturi de familie cu o persoana in situatiile mentionate la punctele A.4.1. si A.4.4.</p>			

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
A.5.	Alte angajamente si obligatii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in Consiliul unor societati si institutii non-profit, trebuie dezvaluite actionarilor si investitorilor potentiali inainte de nominalizare si in cursul mandatului sau.	DA		Biografiile profesionale ale membrilor CA realesi sau numiti in octombrie 2017 sunt publicate pe website-ul ELSA in sectiunea Investitori>AGA 2017>AGA din 26 octombrie 2017.
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie sa prezinte Consiliului informatii privind orice raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot.	DA		In momentul in care un membru al CA a intrat intr-un raport cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand peste 5% din toate drepturile de vot, a informat operativ Consiliul in ansamblul sau.
A.7.	Societatea trebuie sa desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activitatii Consiliului.	DA		Societatea a constituit Departamentul Secretariat General, care raporteaza din punct de vedere functional catre CA.

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
A.8.	Declaratia privind guvernanta corporativa va informa daca a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Presedintelui sau a comitetului de nominalizare si, in caz afirmativ, va rezuma masurile cheie si schimbarile rezultate in urma acesteia. Societatea trebuie sa aiba o politica/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzand scopul, criteriile si frecventa procesului de evaluare.	DA		Prevederea A.8 a fost respectata incepand cu anul 2015, Consiliul desfasurand anual un proces de evaluare a activitatii sale - alternativ cu sprijinul unui consultant extern (in 2015 si 2017), sau folosind un chestionar de autoevaluare (in 2016). Pentru 2017, raportul de evaluare al Consiliului de Administratie, a fost elaborat cu sprijinul unui consultant extern si a fost prezentat in cadrul sedintei din 14 februarie 2018. Totodata, CA a hotarat ca la sfarsitul fiecarei sedinte sa deruleze o analiza succinta, pe baza unor indicatori-cheie, a activitatii sale si sa urmareasca evolutia rezultatelor inregistrate. Mai multe detalii sunt prezentate in Rapoartele Anuale 2015-2017- cap. 6.1 si 6.2.
A.9.	Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa contina informatii privind numarul de intalniri ale Consiliului si comitetelor in cursul ultimului an, participarea administratorilor (in persoana si in absenta) si un raport al Consiliului si comitetelor cu privire la activitatile acestora.	DA		Detalii despre modul de aplicare a acestei prevederi sunt prezentate in Rapoartele Anuale 2015-2017- cap 6.1 si 6.2.
A.10.	Declaratia privind guvernanta corporativa trebuie sa cuprinda informatii referitoare la numarul exact de membri independenti din Consiliul de Administratie.	DA		Patru din sapte membri CA sunt independenti si acest lucru este specificat in Rapoartele Anuale 2015-2017- cap 6.1 si 6.2.

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
A.11.	Consiliul societatilor din Categoria Premium trebuie sa infiinteze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizarilor de noi membri in Consiliu si va face recomandari Consiliului cu privire la numirea si revocarea Directorului General si a echipei de management. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie sa fie independenta.	DA		Actul constitutiv si CGC ELSA prevad existenta acestui comitet (Comitetul de Nominalizare si Remunerare - CNR), structura si responsabilitatile sale. Componenta CNR este revizuita anual, potrivit prevederilor ROF CNR si la inceputul fiecarui nou mandat al Consiliului de Administratie. Componenta acestuia aprobata in sedinta Consiliului de Administratie din data de 13 noiembrie 2017 este: dl. Pedro Mielgo Alvarez (presedinte), dl. Bogdan Iliescu si dl. Gicu Iorga. Doi membri sunt independenti.
Sectiunea B	Sistemul de gestiune a riscului si control intern			
B.1.	Consiliul trebuie sa infiinteze un comitet de audit in care cel putin un membru trebuie sa fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzand presedintele, trebuie sa fi dovedit ca au calificare adecvata relevanta pentru functiile si responsabilitatile comitetului. Cel putin un membru al comitetului de audit trebuie sa aiba experienta de audit sau contabilitate dovedita si corespunzatoare. In cazul societatilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie sa fie format din cel putin trei membri si majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie sa fie independenti.	DA		Actul constitutiv si CGC ELSA prevad existenta acestui comitet (Comitetul de Audit si Risc - CAR), structura si responsabilitatile sale. Componenta CAR este revizuita anual, potrivit prevederilor ROF CAR si la inceputul fiecarui nou mandat al Consiliului de Administratie. Componenta acestuia aprobata in sedinta Consiliului de Administratie din data de 13 noiembrie 2017 este: dl. Bogdan Iliescu (presedinte), dna. Arielle Malard de Rothschild si dna. Doina Dascalu. Doi membri sunt independenti.
B.2.	Presedintele comitetului de audit trebuie sa fie un membru neexecutiv independent.	DA		Presedintele Comitetului de audit si risc este dl. Bogdan Iliescu, membru CA neexecutiv independent.

Nr.	Prevederile codului de Guvernanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
B.3.	In cadrul responsabilitatilor sale, comitetul de audit trebuie sa efectueze o evaluare anuala a sistemului de control intern.	DA		Potrivit ROF revizuit, Comitetul de audit si risc (CAR) are urmatoarele responsabilitati cu privire la aspecte de control intern: (i) revizuirea in mod regulat a caracterului adecvat si a aplicarii politicilor cheie de control intern, inclusiv a politicilor de detectare a fraudelor si de prevenire a mitei; (ii) revizuirea operatiunilor intre parti afiliate, in conformitate cu o politica elaborata de catre Comitet si aprobata de catre Consiliu; (iii) analiza anuala a unui raport intocmit de Seful Departamentului de Audit Intern care evalueaza eficacitatea sistemului de control intern in cadrul Grupului.
B.4.	Evaluarea trebuie sa aiba in vedere eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare a rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate catre comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza deficientele sau slabiciunile identificate in urma controlului intern si prezentarea de rapoarte relevante in atenta Consiliului.	DA		Raportul de evaluare pentru anul 2017 prevazut de CGC a fost prezentat si discutat de Comitetul de audit si risc in sedinta din martie 2018.
B.5.	Comitetul de audit trebuie sa evalueze conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii si ale filialelor acesteia cu partile afiliate.	DA		Raportul de evaluare pentru anul 2017 prevazut de CGC a fost prezentat si discutat de Comitetul de audit si risc in sedinta din 14 februarie 2018.

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
B.6.	Comitetul de audit trebuie sa evalueze eficienta sistemului de control intern si a sistemului de gestiune a riscului.	DA		CAR are cel putin urmatoarele responsabilitati cu privire la aspecte de management al riscurilor: (i) verificarea periodica a principalelor riscuri la care sunt expuse Societatea si Grupul, recomandand Consiliului politici adecvate pentru identificarea, maparea, managementul si reducerea riscurilor; (ii) analiza anuala a unui raport al conducerii care evalueaza eficienta sistemului de management al riscurilor in cadrul Grupului; In baza noii prevederi introduse in ROF CAR, raportul de evaluare pentru anul 2017 a fost prezentat si discutat de Comitetul de audit si risc in sedinta din 14 februarie 2018.
B.7.	Comitetul de audit trebuie sa monitorizeze aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie sa primeasca si sa evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		CAR are urmatoarele responsabilitati cu privire la aspectele de audit intern: (i) aprobarea unui plan de audit anual la nivel de Grup, pe baza evaluarii anuale a riscurilor, precum si a oricaror modificari semnificative ale planului si primirea rapoartelor periodice privind activitatile, constatarile importante si urmarirea rapoartelor de audit intern; (ii) formularea de recomandari Consiliului privind numirea, revocarea si remunerarea Sefului Departamentului de Audit Intern; (iii) monitorizarea caracterului adecvat, eficacitatii si independentei functiei de audit intern.

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
B.8.	Ori de cate ori Codul mentioneaza rapoarte sau analize initiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportari periodice (cel putin anual) sau ad-hoc care trebuie inaintate ulterior Consiliului.	DA		
B.9.	Niciunui actionar nu i se poate acorda tratament preferential fata de alti actionari in legatura cu tranzactii si acorduri incheiate de societate cu actionari si afiliatii acestora.	DA		Exista prevederi in acest sens in CGC ELSA si Politica privind tranzactiile cu partile afiliate
B.10.	Consiliul trebuie sa adopte o politica prin care sa se asigure ca orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului si dezvaluita in mod corect actionarilor si potentialilor investitori, in masura in care aceste tranzactii se incadreaza in categoria evenimentelor care fac obiectul cerintelor de raportare.	DA		Comitetul de audit si risc si Consiliul au analizat si adoptat Politica privind tranzactiile cu partile afiliate in sedintele din 17, 18 octombrie 2017 si, respectiv, 13, 14 februarie 2018.
B.11.	Auditurile interne trebuie efectuate de catre o divizie separata structural (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin angajarea unei entitati terte independente.	DA		Auditul intern este efectuat de catre Departamentul de Audit Intern.
B.12.	In scopul asigurarii indeplinirii functiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie sa raporteze din punct de vedere functional catre Consiliu prin intermediul comitetului de audit. In scopuri administrative si in cadrul obligatiilor conducerii de a monitoriza si reduce riscurile, acesta trebuie sa raporteze direct directorului general.	DA		Departamentul de audit intern raporteaza din punct de vedere functional catre CA prin intermediul CAR si administrativ Directorului General.

Nr.	Prevederile codului de Guvernanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
<b>Sectiunea C</b>	<b>Justa recompensa si motivare</b>			
C.1.	Societatea trebuie sa publice pe pagina sa de internet politica de remunerare si sa includa in raportul anual o declaratie privind implementarea politicii de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulata astfel incat sa permita actionarilor intelegerea principiilor si a argumentelor care stau la baza remuneratiei membrilor Consiliului si a Directorului General, precum si a membrilor Directoratului in sistemul dualist. Aceasta trebuie sa descrie modul de conducere a procesului si de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remuneratiei conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea actiunilor, beneficii in natura, pensii si altele) si sa descrie scopul, principiile si prezumtiile ce stau la baza fiecarei componente (inclusiv criteriile generale de performanta aferente oricarei forme de remunerare variabila). In plus, politica de remunerare trebuie sa specifice durata contractului directorului executiv si a perioadei de preaviz prevazuta in contract, precum si eventuala compensare pentru revocare fara justa cauza. Raportul privind remunerarea trebuie sa prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate in politica de remunerare in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esentiala intervenita in politica de remunerare trebuie	DA		Limitele de remunerare pentru Directorul General si ceilalti directori cu mandat au fost aprobate de catre Adunarea Generala Actionarilor (AGA) din data de 9 iulie 2015. In martie 2016, AGA a aprobat noua Politica de remunerare a administratorilor. Avand in vedere modificarile fiscale introduse in cursul anului 2017, Consiliul a analizat impactul acestora si a supus aprobarii AGA propuneri privind revizuirea Politicii de remunerare a administratorilor si a limitelor de remunerare pentru directorii executivi. In data de 9 februarie 2018, AGA a aprobat Politica de remunerare a administratorilor si limitele de remunerare pentru directorii executivi, revizuite. Ca urmare a aprobarii AGA din 9 februarie 2018, in perioada urmatoare, versiunea revizuita a Politicii de Remunerare pentru Administratori si Directori Executivi va fi supusa aprobarii Consiliului de Administratie si publicata pe website-ul Companiei.



Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
	publicata in timp util pe pagina de internet a societatii.			
Sectiunea D	Aduagand valoare prin relatiile cu investitorii			
D.1.	<p>Societatea trebuie sa organizeze un serviciu de Relatii cu Investitorii – indicandu-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorica. In afara de informatiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie sa includa pe pagina sa de internet o sectiune dedicata Relatiilor cu Investitorii, in limbile romana si engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p> <p>D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunarile generale ale actionarilor;</p> <p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societatii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitii executive si neexecutive in consilii de administratie din societati sau din institutii non-profit;</p> <p>D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice (trimestriale, semestriale si anuale);</p> <p>D.1.4. Informatii referitoare la adunarile generale ale actionarilor;</p> <p>D.1.5. Informatii privind evenimentele corporative;</p> <p>D.1.6. Numele si datele de contact ale unei persoane care va putea sa furnizeze, la cerere, informatii relevante;</p> <p>D.1.7. Prezentarile societatii (de ex., prezentarile pentru investitori, prezentarile privind rezultatele trimestriale etc.), situatiile financiare (trimestriale,</p>	DA		Societatea are atat un serviciu de Relatii cu Investitorii, cat si o sectiune dedicata relatiilor cu investitorii pe pagina sa de internet (romana si engleza). In categoria Investitori de pe website-ul Electrica sunt cuprinse toate informatiile relevante de interes pentru investitori.

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
	semestriale, anuale), rapoartele de audit si rapoartele anuale.			
D.2.	Societatea va avea o politica privind distributia anuala de dividende sau alte beneficii catre actionari propusa de Directorul General sau de Directorat si adoptata de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intentioneaza sa le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distributie catre actionari va fi publicata pe pagina de internet a societatii.	DA		CA a aprobat Politica de dividende in sedinta din 27 ianuarie 2017 si revizuirea acesteia in cadrul sedintei din data de 14 februarie 2018. Aceasta este publicata pe website-ul companie, in sectiunea Investitori > Governanta Corporativa > Politici Corporative.
D.3.	Societatea va adopta o politica in legatura cu previziunile, fie ca acestea sunt facute publice sau nu. Previziunile se refera la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizeaza stabilirea impactului global al unui numar de factori privind o perioada viitoare (asa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiectie are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putand diferi in mod semnificativ de previziunile prezentate initial. Politica privind previziunile va stabili frecventa, perioada avuta in vedere si continutul previziunilor. Daca sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai in rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicata pe pagina de internet a societatii.	DA		Consiliul a analizat Politica privind previziunile in luna decembrie 2017 si a aprobat versiunea finala a acesteia in cadrul sedintei din data de 14 februarie 2018.
D.4.	Regulile adunarilor generale ale actionarilor nu trebuie sa limiteze participarea actionarilor la adunarile generale si exercitarea drepturilor acestora. Modificarile regulilor vor intra in vigoare, cel mai devreme, incepand cu urmatoarea adunare a actionarilor.	DA		Regulile adunarii generale a actionarilor sunt mentionate in fiecare convocator publicat conform cerintelor legale cu aproximativ 45 de zile inainte de fiecare adunare.

Nr.	Prevederile codului de Governanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
D.5.	Auditorii externi vor fi prezenti la adunarea generala a actionarilor atunci cand rapoartele lor sunt prezentate in cadrul acestor adunari.	DA		Auditorii externi sunt prezenti la fiecare AGOA in care se aproba rapoartele anuale.
D.6.	Consiliul va prezenta adunarii generale anuale a actionarilor o scurta apreciere asupra sistemelor de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative, precum si opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunarii generale.	DA		Raportul anual al administratorilor, prezentat adunarii generale anuale a actionarilor impreuna cu situatiile financiare, contine aprecieri ale CA asupra sistemelor de control intern si de gestiune a riscurilor semnificative.  Ca practica, toate documentele supuse aprobarii AGA sunt avizate de catre CA, fapt precizat in documentele informative prezentate actionarilor.
D.7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea actionarilor in baza unei invitatii prealabile din partea Consiliului. Jurnalistii acreditati pot, de asemenea, sa participe la adunarea generala a actionarilor, cu exceptia cazului in care Presedintele Consiliului hotaraste in alt sens.	DA		In acest sens, a fost solicitat acordul actionarilor prezenti la adunari de fiecare data cand a fost cazul.
D.8.	Rapoartele financiare trimestriale si semestriale vor include informatii atat in limba romana, cat si in limba engleza referitoare la factorii cheie care influenteaza modificari in nivelul vanzarilor, al profitului operational, profitului net si al altor indicatori financiari relevanti, atat de la un trimestru la altul, cat si de la un an la altul.	DA		
D.9.	O societate va organiza cel putin doua sedinte/teleconferinte cu analistii si investitorii in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea relatii cu investitorii a paginii de internet a societatii la data sedintelor/teleconferintelor.	DA		Electrica organizeaza trimestrial teleconferinte cu analistii si investitorii si publica prezentarile si inregistrările audio ale teleconferintei pe website-ul companie, in sectiunea Investitori > Rezultate si Raportari > Prezentari.

Nr.	Prevederile codului de Guvernanta al BVB	Conformare DA / NU / PARTIAL	Motivul pentru neconformitate	Alte precizari
D.10.	In cazul in care o societate sustine diferite forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, activitati educative sau stiintifice si considera ca impactul acestora asupra caracterului inovator si competitivitatii societatii fac parte din misiunea si strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa in acest domeniu.	DA		In anul 2016, CA a analizat si aprobat Politica in domeniul responsabilitatii sociale, incluzand programe de sustinere a unor domenii de activitate/directii de actiune, granturi si principii de acordarea a sponsorizarilor/donatiilor. Cele mai relevante elemente au fost publicate pe site-ul companiei. Anual, in baza Politicii in domeniul responsabilitatii sociale, se aproba Planul CSR. Raportul de Sustenabilitate al Electrica pentru anul 2016 contine informatii privind toate proiectele si activitatile sustinute in anul de raportare.

## Anexa 2 – Raport privind activitatea de audit intern desfasurat in anul 2017

In Planul Anual de Audit intocmit pentru anul 2017, avizat de Comitetul de Audit si Risc si aprobat de Consiliul de Administratie, au fost prevazute un numar de sapte misiuni planificate pentru anul 2017 pe urmatoarele domenii auditabile: marketing, juridic, tehnic, achizitii, transporturi, investitii, activitatea financiar – contabila. Acest plan a fost elaborat in vederea determinarii eficientei controalelor interne din cadrul Societatii, Echipa de audit a fost formata din 5 auditori interni.

In anul 2017, la solicitarea Consiliului de Administratie/ directorului general au fost efectuate trei misiuni ad-hoc de audit avand ca tema:

- 1 Evaluarea activitatii de achizitii de produse, servicii si lucrari in cadrul Electrica si a filialelor sale de distributie (SDMN, SDTN si SDTS) aprobata de catre Presedintele Comitetului de Audit & Risc;
- 2 Analiza indicatorilor de performanta stabiliti pentru directorii generali ai filialelor de distributie (SDMN, SDTN si SDTS), la solicitarea directorului general;
- 3 Modalitatea de decontare a biletelor de tratament si odihna in cadrul Electrica si a filialelor sale (SDMN, SDTN, SDTS, Electrica Furnizare si Electrica SERV), la solicitarea directorului general.

### Concluzii

In primul semestru al anului 2017, in cadrul Societatii, au fost efectuate 3 misiuni de audit intern in diferite structuri organizatorice, conform Planului Anual de Audit Intern, fiind elaborate 11 rapoarte de audit ce au cuprins un numar de 160 de recomandari din care 22 avand un grad mare de risc in caz de neimplementare, Misiunile efectuate in primul semestru sunt:

- Evaluarea activitatii de Marketing in activitatea de furnizare energie electrica din cadrul Electrica si Electrica Furnizare;
- Coordonarea si monitorizarea investitiilor in cadrul filialelor de distributie (SDMN, SDTN si SDTS);
- Evaluarea activitatii IT in cadrul societatilor din grupul Electrica;
- Analiza indicatorilor de performanta stabiliti pentru directorii generali ai filialelor de distributie (SDMN, SDTN si SDTS), la solicitarea CEO.

In semestrul al doilea al anului 2017, au fost efectuate 4 misiuni de audit cuprinse atat in Planul anual cat si misiuni ad-hoc efectuate la solicitarea conducerii societatii astfel:

- 1 misiune de audit, conform Planului anual de audit intern, avand ca tema Analiza serviciilor prestate catre terti, fiind elaborat un rapoart de audit ce a cuprins un numar de 6 recomandari;
- 3 misiuni de audit ad-hoc in cadrul carora au fost elaborate 11 rapoarte de audit ce au cuprins un numar de 58 de recomandari.

Toate misiunile au fost efectuate de catre echipe formate din doi auditori interni, in unele cazuri si cu cooptarea unor specialisti din cadrul Departamentului de Control, supervizate de coordonatorul misiunii de audit intern.

Rapoartele de audit intern ce au avut la baza Ordinul de misiune aprobat de Presedintele Comitetului de Audit si Risc au fost insusite de conducerile entitatilor auditate, avizate de Comitetul de Audit al Electrica S.A., iar implementarea recomandarilor a fost si este monitorizata in permanenta prin fisele de urmarire a

acestora. Ca urmare a incheierii misiunilor de audit si acceptarii recomandarilor de catre cei vizati, stucturile auditate isi intocmesc propriile planuri de masuri in vederea aducerii la indeplinire a recomandarilor.

Pe parcursul anului 2017 a fost actualizat Manualul de politici si proceduri ce are la baza modelul prezentat de Camera Auditorilor Financiari din Romania („CAFR”) organizatie ce si-a insusit integral Standardele Internationale pentru Practica Profesionala a Auditorului Intern. A fost introdus sistemul de evaluare a prioritatii de implementare a recomandarilor in functie de riscul generat si de probabilitatea de aparitie a acestui risc, Manualul de proceduri de audit a fost avizat de Comitetul de Audit si Risc si aprobat de Consiliul de Administratie al Societatii.