

## RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

### pentru anul 2016

#### CAP. I – ACTIVITATEA SOCIETATII

SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPAȚIILOR ÎN ENERGIE S.A. a fost înființată prin divizarea Electrica SA, în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 203/2014 privind modificarea Hotărârii Guvernului nr. 85/2013, cu modificările și completările ulterioare, pentru aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică de majorare a capitalului social prin aport de capital privat al Societății Comerciale de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice „Electrica” S.A. București.

SAPE S.A. este o societate administrată în sistem unitar, având sediul social în București, B-dul. Lacul Tei, nr. 1-3, et.11, sector 2, România, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului la data de 07.05.2014.

Obiectul principal de activitate al societății are codul CAEN 7022 - Activități de consultanță pentru afaceri și management.

SAPE S.A. are un capital social în valoare de 431.237.800 lei, împărțit în 43.123.780 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 10 lei fiecare.

Structura portofoliului Societății de Administrare a Participațiilor în Energie SA la data de 31.12.2016 este următoarea:

Nr. crt.	Societate	CUI	Nr. actiuni	Valoare contabila	% capital social
1	Enel Energie Muntenia SA	24387371	6.397.388	63.973.880	23,57482%
2	Enel Distribuție Muntenia SA	14507322	872.371	8.723.710	23,57482%
3	Enel Distribuție Banat SA	14490379	9.503.980	95.039.800	24,86920%
4	Enel Distribuție Dobrogea SA	14500308	6.980.024	69.800.240	24,90326%
5	Enel Energie SA	22000460	5.179.580	51.795.800	36,99700%
6	Electrica Soluziona SA	14832595	49.000	49.000	49,000%
7	Bursa Română de Mărfuri SA	1562694	46	46.000	0,575%
8	Hidro Tarnița SA	32425590	89.000	8.900.000	99,358%
	<b>Total</b>			<b>298.328.430</b>	

În anul 2016, valoarea participațiilor deținute de SAPE este de 298.328.430 lei.

De menționat este faptul că Enel Distribuție Banat în 2015 a înregistrat în evidența contabilă o diferență între cota de participare deținută de Societate, de la 24,8692% (cota existentă în evidența contabilă a Societății atât la 31.12.2015 cât și la 31.12.2016) la 24,8683%.

Diferența rezulta din reducerea capitalului social la Enel Distribuție Banat cu suma de 4.780 lei, urmare a restituirii în natură a imobilului situat în localitatea Pecica, județul Arad și înscris în cartea funciara nr.7280 a localității Rovine cu număr topografic 134, către mostenitorii legali ai foștilor proprietari și radierea sediului secundar al Enel Distribuție Banat situat în Pecica, strada Rovine, numărul 173, județul Arad, conform HAGEA nr.10 din 15.12.2011.

Având în vedere că articolul 1 din HAGEA nr. 10 din 15.12.2011 a făcut obiectul unui litigiu inițiat de acționarul Fondul Proprietatea, pe parcursul derulării acestuia înregistrarea reducerii de capital atât la Registrul Comerțului cât și în situațiile contabile ale Societății a fost amânata.

După finalizarea irevocabilă a litigiului, prin respingerea acțiunii formulată de Fondul Proprietatea, formalitățile de înregistrare au fost continuate și finalizate la Registrul Comerțului și în Registrul Acționarilor. Deși Certificatul de înregistrare de mențiuni pus la dispoziție de Enel Distribuție Banat este din data de 03 aprilie 2015, SAPE nu poate înregistra această diminuare a participațiilor deținute nici la 31.12.2016, având în vedere că în Raportele ONRC generate în 22.11.2016 și 23.03.2017, SAPE nu apare ca acționar al Enel Distribuție Banat neexistând la acest moment concordanța între Actul Constitutiv, Registrul Acționarilor și Registrul Comerțului.

## **CAP. II – CONDUCEREA SOCIETĂȚII**

SAPE SA este persoana juridică română, organizată ca societate comercială pe acțiuni și își desfășoară activitatea în conformitate cu legile române și cu prevederile Actului constitutiv al societății din data de 11 ianuarie 2016.

În conformitate cu prevederile alin.(1) al art.14 din Actul constitutiv, Adunarea Generală a Acționarilor SAPE S.A. este organul suprem decizional având putere deplină să decidă cu privire la orice aspect legat de activitatea Societății și să stabilească politica financiară și comercială a acesteia, iar în conformitate cu alin.(1) al art.21, SAPE SA este administrată de un Consiliu de Administrație compus din cinci membri, care are ca atribuție efectuarea tuturor actelor necesare pentru realizarea obiectului de activitate al Societății, cu excepția celor rezervate prin lege pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Statul Român este acționar unic al SAPE SA și reprezentat de Ministerul Energiei, care și-a exercitat toate drepturile ce decurg din această calitate.

Adunarea Generală a Acționarilor și-a desfășurat activitatea în conformitate cu statutul societății, Regulamentul de organizare și funcționare propriu și legislația în vigoare în anul 2016, avându-l ca mandatar al acționarului unic pe dl. Romeo Nicu SUSANU numit prin Ordinul nr. 939/17.10.2014.

În 2016, a fost încheiată procedura de recrutare, selecție de candidați și numirea acestora în noul Consiliu de Administrație al SAPE SA.

Prin HAGO nr. 8 din 11.10.2016 au fost desemnați în vederea alegerii, membrii noului Consiliu de Administrație al SAPE SA, în conformitate cu prevederile art. 29 din OUG nr.109/2011 privind

guvernanta corporativa a intreprinderilor publice, cu modificarile si completarile ulterioare, aprobata prin Legea nr. 111/2016.

Componenta noului Consiliului de Administratie a fost urmatoarea:

1. Craita Ana BUCHERU
2. Dan Ovidiu AGRISAN
3. Marius MITRUS
4. Daniela LULACHE
5. Dragos Nicolae PASLARU pana in 18.04.2016
6. Felicia SANDU din 04.05.2016 pana in 25.05.2016
7. Mădălina RĂDULESCU – administrator provizoriu, din data de 26.05.2016 – 26.08.2016
8. Bogdan Cristian PATRINICHE din 11.10.2016

Consiliul de Administratie al societatii si-a desfasurat activitatea in conformitate cu statutul societatii, Regulamentul de organizare si functionare propriu si legislatia in vigoare in anul 2016.

Membrii Consiliului de Administrație ai SAPE SA, in perioada 01.01.2016 – 31.12.2016, au emis un număr de 59 de hotărâri, in baza notelor inaintate Consiliului de catre conducerea executiva a societatii, aferente activitatii desfasurate in perioada de referinta.

In vederea desfășurării în bune condiții a activității SAPE SA, avizarile/aprobarile Consiliului de Administrație au vizat in principal:

- aprobarea regulamentului de organizare si functionare a Comitetelor Consultative constituite în cadrul Consiliului de Administratie al SAPE SA, precum si aprobarea structurii organizatorice a SAPE SA;
- aprobarea Regulamentului de Organizare și Funcționare a SAPE SA;
- aprobarea delegarii catre Directorul General al SAPE SA a competenței de aprobare a achizițiilor aferente anului 2016 a căror valoarea estimată nu depășește echivalentul în lei a 30.000 euro, exclusiv TVA, pentru fiecare achiziție de produse/servicii/lucrări, cu respectarea Procedurii interne de achiziție;
- avizarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli al SAPE SA pentru anul 2016;
- aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli Rectificat al SAPE SA pentru anul 2016;
- aprobare/avizare demarare litigii naționale și internaționale;
- aprobarea planului de administrare a SAPE SA;
- aprobare și derulare proceduri de recrutare și selecție de candidați pentru funcția de director general în conformitate prevederile OUG 109/2011;
- monitorizarea activității Hidro Tarnița și solicitarea prezentării unor informații în vederea adoptării unor decizii cu privire la administrarea societății;
- derularea unor demersuri la Ministerul Energiei pentru clarificarea poziției Statului Român față de compania de proiect Hidro Tarnița SA, precum și pentru identificarea unor surse de finanțare a acesteia;

- avizarea demersurilor pentru înființarea Fondului Kazah-Român;
- aprobare mandate de reprezentare în ședințele AGA ale societăților la care SAPE SA deține participații.

De asemenea, hotararile Adunarii Generale a Actionarilor SAPE SA, au vizat aspecte referitoare la:

- aprobarea situatiilor financiare;
- aprobarea repartizarii profitului;
- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli;
- revocarea si numirea membrilor Consiliului de Administratie în conformitate cu prevederile OUG 109/2011, cu modificările și completările ulterioare;
- modificare act constitutiv;
- aprobarea incheierii unor contracte de consultanță, servicii și asistență juridică;
- aprobarea demersurilor pentru înființarea Fondului Kazah-Român.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către:

1. **Ion-Adrian MOLDOVEANU - Director General** începând cu data de **05.08.2015** până la data de **05.02.2016** ;
2. **Constantin-Nicolae HAȚEGANU – Director General Adjunct** începând cu data de **14.12.2015** până la data de **05.02.2016**;
3. **Ion-Adrian MOLDOVEANU - Director General Adjunct** începând cu data de **05.02.2016** până la data de **08.12.2016**;
4. **Mădălina RĂDULESCU – Director General** începând cu data de **10.02.2016-Prezent**;
5. **Rossita Gabriela DUMITRIU - Șef Serviciu Financiar, Bugete și Analize Economice** cu atribuții de Director Economic începând cu **03.08.2015** până la data de **20.01.2016**;
6. **Emilia MARIN – Economist Principal Specialist** cu atribuții de Director Economic începând cu data de **20.01.2016** până la data de **02.06.2016**;
7. **Carmen-Ionela PEPTEA – Economist Principal** cu atribuții de Director Economic începând cu data de **03.06.2016** până la data de **06.12.2016**;
8. **Carmen-Ionela PEPTEA – Contabil Sef** începând cu data de **07.12.2016-Prezent**;

iar structura organizatorica a Societatii pe parcursul anului 2016 a fost modificata prin HCA nr.53/06.12.2016.

### **CAP. III - SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE**

Societatea dispune la 31.12.2016 de active imobilizate totale in suma de 298.399.950 lei constand in imobilizari financiare la o valoare de 298.328.430 lei reprezentand participatiile SAPE SA in alte societati, imobilizari corporale de 48.118 lei si imobilizari necorporale de 23.402 lei.

Investitiile pe termen scurt sunt in suma de 200.450.058 lei iar disponibilul din conturile curente de 54.399.276 lei.

#### **CAP. IV - INVENTARIEREA ANUALA**

Pentru stabilirea situatiei reale a patrimoniului in vederea asigurarii integritatii elementelor patrimoniale, s-a efectuat inventarierea generala a patrimoniului in baza Deciziei SAPE SA nr. 58/28.09.2016, modificata si completata prin Decizia nr. 68/17.11.2016 si Decizia nr. 72/21.11.2016. Rezultatele inventarierii au fost consemnate in Procesului Verbal de Inventariere nr. 3041/19.12.2016, nefiind constatate diferente in plus sau in minus.

Organizarea si efectuarea inventarierii s-a desfasurat potrivit legii contabilitatii nr. 82/1994 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare si OMFP de aprobare a normelor privind organizarea si efectuarea inventarului patrimoniului nr. 2861/2009, cu modificarile si completarile ulterioare si a cuprins urmatoarele capitole:

1. inventarierea imobilizarilor corporale si a stocurilor la data de 31.10.2016;
2. inventarierea obiectelor de inventar in folosinta la data de 31.10.2016;
3. inventarierea titlurilor de participare detinute de societate, la data de 31.10.2016;
4. inventarierea datoriilor si creantelor la data de 31.10.2016;
5. inventarierea conturilor de trezorerie la data de 31.10.2016;
6. inventarierea provizioanelor la data de 31.10.2016.

#### **CAP. V – CREANTE si DATORII**

La data de 31.12.2016, societatea are inscrise in evidenta contabila creante in suma de 3.219.020 lei, dupa cum urmeaza:

- a) Impozit pe profit de recuperat 2.584.467 lei;
- b) TVA de recuperat aferent achizitiilor societatii 554.155 lei;
- c) Alte creante in legatura cu personalul 10.440 lei;
- d) Contrib. Angajatorului la asig. de sanat.( de recuperat) 64.240 lei;
- e) TVA neexigibila 5.718 lei;

Datoriile societatii la 31.12.2016 sunt compuse din datorii curente, in valoare de 385.892 lei, defalcate astfel:

- a) Datorii curente catre furnizori 96.654 lei;
- b) Datorii curente catre bugetul de stat si bugetul fondurilor speciale in legatura cu conexe aferente remuneratiilor angajatilor pentru luna decembrie 162.005 lei;
- c) Datorii curente in legatura cu remuneratiile angajatilor 100.842 lei;
- d) Alte datorii ( asigurari voluntare de sanatate, etc.) 26.096 lei.

Principalii furnizori si prestatori de servicii ai societatii in anul 2016:

- a) Prestatorii de servicii juridice, pentru dosarele aflate in instanțele interne si internationale demarate de SAPE sau preluate de la Electrica SA odata cu Protocolul de infiintare, sunt:
  - 1. Cunescu, Balaciu & Asociatii;
  - 2. Zamfirescu, Racoti si Partenerii;
  - 3. ICC Paris;
  - 4. Briault Reporting Service.
- b) Furnizorii de alte servicii si utilitati:
  - 1. Electrocentrale Grup;
  - 2. Telekom Romania;
  - 3. Star Storage;
  - 4. Sodexo Pass;
  - 5. Ciel Romania;

## **CAP. VI - SITUATIA FINANCIAR - CONTABILA**

Activitatea financiar - contabila a SAPE SA este organizata si se desfasoara in conformitate cu Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu toate modificarile si completarile ulterioare, cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate cu toate modificarile si completarile ulterioare si cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 166/2017 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raportarilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitatile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice, precum si pentru modificarea si completarea unor reglementari contabile. Contabilitatea a fost organizata si condusa in concordanta cu prevederile legale.

Inregistrările in contabilitate s-au facut cronologic si sistematic, pe baza documentelor justificative. Prin operatiunile financiar - contabile efectuate s-au respectat principiile contabile ale continuitatii activitatii, prudentei, permanentei metodelor, independentei exercitiului, evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv, intangibilitatii exercitiului, necompensarii, prevalentei economicului asupra juridicului, pragului de semnificatie.

### **Executia bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2016**

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2016 al SAPE SA a fost aprobat prin OME 98/22.04.2016, OMMFSPV 879/28.04.2016, OMFP 680/13.05.2016 iar prin HCA nr.38 din 26.10.2016 au fost rearanjati unii indicatori in anexele 1-2 fara a afecta nivelul veniturilor sau al cheltuielilor totale, in conformitate cu pct.7 din Instructiunile pentru completarea BVC si a anexelor de fundamentare din Anexa 6 la Ordinul 20/2016.

- **Venituri:**

În anul 2016, societatea a avut planificate venituri totale de 89.973 mii lei, realizând venituri totale în suma de 45.499 mii lei, rezultate din:

- activitatea de exploatare: 402 mii lei;  
Deși în anul 2016 societatea estimează în Bugetul de Venituri și Cheltuieli realizarea unor venituri din exploatare de 41.250 mii lei, reprezentând amenzi și penalități convenite în urma castigării litigiului cu Enel din Dosarul ICC Paris nr.19431/MHM, în urma sentinței definitive litigiul este pierdut de către SAPE SA astfel încasând doar 402 mii lei (regularizare costuri arbitrale).
- activitatea financiară: 45.097 mii lei, din care:
  - dividende încasate de la o parte din societățile din portofoliu: 36.943 mii lei cu 720 mii lei mai mult față de estimat;
  - diferențe de curs valutar: 7.139 mii lei față de 7.500 mii lei estimat;
  - venituri din dobânzi bancare încasate: 1.015 mii lei față de 5.000 mii lei estimat, având în vedere scaderea nivelului dobânzilor pentru depozite.

- **Cheltuieli:**

În anul 2016, societatea a avut planificate cheltuieli totale de 43.543 mii lei, efectuând cheltuieli totale în suma de 5.851 mii lei, astfel:

- activitatea de exploatare: -583 mii lei (5.658 mii lei alte cheltuieli cu bunuri și servicii, 25 mii lei cheltuieli cu impozite și taxe, 3.277 mii lei cheltuieli cu personalul și (-9.543 mii lei) alte cheltuieli de exploatare).

Alte cheltuieli de exploatare de (-9.543 mii lei) reprezintă reluarea provizionului constituit anterior pentru dosarul MHM/19431, având în vedere pierderea litigiului cu Enel SpA și Enel Investment Holding BV, valoarea acestuia influențând negativ valoarea cheltuielilor de exploatare.

$$5.658 \text{ mii lei} + 25 \text{ mii lei} + 3.277 \text{ mii lei} + (-9.543 \text{ mii lei}) = -583 \text{ mii lei}$$

- activitatea financiară: 6.434 mii lei (reprezentând diferențe nefavorabile de curs valutar în anul 2016);

Nivelul realizat al cheltuielilor totale a fost influențat de faptul că în anul 2016 societatea a estimat nivelul cheltuielilor cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate la nivelul de 21.130 mii lei, reprezentând în principal, taxa judiciară de timbru în valoare de 21.028.960,39 lei ca urmare a depunerii în data de 19.02.2016 la Tribunalul București a acțiunii în pretenții în contradictoriu cu Electrica SA.

Acțiunea a fost anulată de către instanță, prin urmare nici taxa de timbru mai sus menționată nu a fost achitată.

- **Rezultatul brut al exercitiului:**

Societatea a înregistrat în anul 2016 un rezultat brut de 39.648.300 lei, realizat în proporție de 85,39% față de cel programat, determinat pe de o parte de nerealizarea veniturilor de exploatare ca urmare a pierderii de către SAPE SA a litigiului cu Enel din Dosarul ICC Paris nr.19431/MHM, iar pe de altă parte de neplata în anul 2016 a taxei de timbru în litigiul demarat împotriva Electrica S.A. în vedere aducerii la îndeplinire a măsurilor dispuse de către Curtea de Conturi a României.

- **Arieratele societatii:**

Pentru anul 2016, societatea nu a înregistrat nici plăți restante, nici creanțe restante.

## **CAP. VII – INVESTITII REALIZATE IN 2016**

În anul 2016 societatea a realizat următoarele investiții:

- achiziția de licențe Microsoft Office în suma de 22.500 lei;
- achiziția unor licențe pentru programul informatic de Contabilitate și Salarii, în suma de 3.402 lei.

## **CAP. VIII - SITUATIA LITIGIILOR SOCIETATII**

În anul 2016 societatea a continuat litigiile preluate de la Electrica SA atât naționale, cât și internaționale, a inițiat noi litigii iar unele au fost soluționate.

Litigii internaționale deschise la Curtea de Arbitraj de la Paris și care au fost soluționate în 2016 :

- a) Dosar 19431 / MHM – în legătură cu contractul de privatizare Electrica Muntenia Sud, în care societatea este reprezentată de casa de avocatură Mocanu și Asociații (fosta Bostina), a fost soluționat conform Deciziei Finale Arbitrale din 12 Iulie 2016, înregistrată la SAPE SA cu nr.2278/19.09.2016, prin care SAPE este obligată la plata sumelor de 633.187 USD, 33.643,96 EUR și 4.684,15 GBP.

Litigii internaționale deschise la Curtea de Arbitraj de la Paris aflate în curs de soluționare la 31.12.2016:

- a) Dosar 20512 / MHM – în legătură cu clauza Put Option din contractul de privatizare Electrica Muntenia Sud, în care societatea este reprezentată de casa de avocatură Zamfirescu, Racoti și Partenerii. Dosarul a fost soluționat la data prezentului raport și Decizia Arbitrală Finală a fost transmisă prin emailul Secretariatului ICC Paris din 13 Februarie 2017, prin care paratele sunt obligate să plătească SAPE SA prețul total de vânzare al acțiunilor corespunzătoare Opțiunii Put, în cuantum de 401.209.541,29 Euro, suma încasată de SAPE SA la data prezentului raport.



- b) Dosar 21256 / MHM – inițiat de E.ON Romania SRL în legătură cu dezacordul părților cu privire la data transferului efectiv al acțiunilor afectate de dreptul salariatilor, în care societatea este reprezentată de casa de avocatură Zamfirescu, Racoti și Partenerii. Dosarul a fost soluționat la data prezentului raport prin Decizia Arbitrală Finală transmisă prin emailul Secretariatului ICC Paris din 10 Februarie 2017, prin care E.ON Romania trebuie să plătească SAPE SA compensații în valoare de 4.070.948 lei și dobânda aferentă. La data prezentului raport suma a fost încasată de SAPE SA.
- c) Dosar 21889/MHM din 21.04.2016 inițiat de SAPE SA vs. de Enel Investment Holding BV (Olanda) și Enel Spa (Italia) prin care s-au solicitat daune- interese compensatorii cu privire la valoarea dividendelor pentru exercitiul financiar 2012 (an în care a fost exercitată opțiunea de vânzare), în acest litigiu SAPE SA este reprezentată de Asocieria SCA Cunesco, Balaciu și Asociații și Nexia CRG Expert.

La data prezentei, singurul litigiu internațional aflat încă în derulare este Dosarul 21889/MHM din 21.04.2016 inițiat de SAPE SA vs. de Enel Investment Holding BV (Olanda) și Enel Spa (Italia). Având în vedere stadiul dosarului (la începutul lunii mai 2017 a fost nominalizat președintele Tribunalului Arbitral), acesta nu se va finaliza în cursul anului 2017.

Conform clauzelor din contractul de privatizare, fiecare parte își suportă taxele administrative și propriile cheltuieli de judecată, existând o posibilitate destul de redusă ca partea care pierde să fie obligată să suporte și cheltuielile părții adverse.

**Litigiile naționale** aflate în derulare pe rolul instanțelor de judecată au avut ca fapt generator următoarele:

- controalele Curtii de Conturi efectuate la Electrica SA cu privire la contractele de privatizare, care au fost preluate de societate prin protocolul de înființare;
- abuzul de majoritate privind repartizarea dividendelor de către E.ON Energie Romania, E.ON Distribuție Romania, Enel Energie Muntenia și Enel Distribuție Muntenia;
- anularea deciziei Directorului General al SAPE cu privire la atribuirea unui contract de consultanță juridică, în contradictoriu cu SCA Pricop & Banu;
- în martie 2016, a fost demarată acțiunea în pretenții împotriva Electrica SA privind recuperarea prejudiciului în quantum total estimat de 2.292.483.864,09 lei, reprezentând prejudiciu efectiv și penalități, la care se adaugă dobânzi contractuale ce vor fi cuantificate separat prin expertiză judiciară financiar contabilă. Prejudiciul a fost constatat de Curtea de Conturi a României cu ocazia controalelor desfășurate în anii 2012 și 2013 la Electrica SA în ceea ce privește derularea contractelor de privatizare ale filialelor. Obligatia recuperării acestui prejudiciu a fost transmisă în sarcina SAPE SA, ca urmare a divizării Electrica SA și dobândirii de către SAPE SA a calității de succesori în drepturi și obligații al Electrica SA. Acțiunea a fost înregistrată pe rolul Tribunalului București, dosar nr. 6987/3/2016. Tribunalul București la data de 04.04.2016 a anulat cererea, cu drept de reexaminare în termen de 15 zile

de la comunicare și a respins ca ramasa fara obiect cererea de acordare a facilitatilor la plata taxei judiciare de timbru, cu drept de reexaminare in 5 zile de la data comunicarii incheierii ;

- In data de 20 Decembrie 2016, SAPE SA a depus la Tribunalul Bucuresti cererea de chemare în judecată a Electrica, conducerea executivă și administrativă a Electrica SA, Ministerul Energiei și Ministerul Economiei, in prezent aflata in faza de regularizare.

Implicațiile acestui dosar pot fi atât de natură financiară (pentru SAPE plata unei taxe de timbru de peste 36 milioane lei), cât și de natură juridică, Electrica SA având posibilitatea introducerii unei cereri reconvenționale.

Între riscurile acestei acțiuni amintim posibile cheltuieli cu onorarii pentru consultanță juridică suport, având în vedere complexitatea cererii de chemare în judecată, precum și posibilitatea introducerii unei cereri reconvenționale de către Electrica SA.

## CAP. IX - INDICATORI ECONOMICI – FINANCIARI

- a) **Lichiditatea generala/ curenta = Active circulante/Datorii curente este de 668 la 31 decembrie 2016, ceea ce inseamna ca societatea isi poate onora chiar foarte bine obligatiile pe termen scurt, neexistand riscul incapacitatii de plata;**

$$LG=AC/DC \quad 258.068.675/385.892=668$$

- b) **Lichiditate imediata = Disponibilitati banesti/Datorii curente este de 20,33 si este indicatorul care masoara capacitatea societatii la un moment dat de a-si acoperi datoriile pe termen scurt cu ajutorul disponibilitatilor banesti proprii pe care le are la dispozitie;**

$$\text{Quick Ratio}=DB/DC \quad 7.843.313/385.892=20,33$$

Testul acid

- c) **Solvabilitate patrimoniala = Capitaluri proprii/Active totale\*100 este de 99,90% si reflecta capacitatea unei societati de a-si onora toate scadentele sale atat pe termen scurt cat si pe termen mediu si lung;**

$$SP=CPR/AT*100 \quad 555.970.915/556.497.807*100=99,90\%$$

- d) **Rata solvabilitatii generale = Active totale/Datorii totale\*100 este de 1422%, potrivit acestui rezultat societatea isi acopera datoriile totale pe seama activelor totale, in prezent este o situatie buna pentru societate, limita de siguranta financiara fiind intre 150% -300%;**

$$Rsg=AT/DT *100 \quad 556.497.807/385.892*100=1442\%$$

- e) **Rentabilitatea financiara = Profit net/ Capital propriu\*100 este de 7,13%** acest indicator arata eficienta cu care este utilizat capitalul propriu in obtinerea profitului , cresterea acestui indicator arata ritmul de crestere al profitului fata de ritmul de crestere al capitalului propriu;

$$R_f = \text{PN/CPR} * 100 \quad 39.648.300/555.970.915 * 100 = 7,13\%$$

- f) **Rata autonomiei financiare = Capital propriu/Capital permanent\*100 este de 100%**, indicator care ne arata ponderea capitalului propriu in totalul pasivului bilantier, deci situatia societatii este una buna fara a necesita angajarea de capital imprumutat.

$$R_{af} = \text{CPR/PB} * 100 \quad 555.970.915/555.970.915 * 100 = 100\%$$

Acesti indicatori au fost calculati pentru a obtine o imagine fidela a situatiei societatii, a pozitiei financiare fara a ne rezuma numai la un singur indicator de analiza care ar conduce la o interpretare eronata a situatiei financiare.

## CAP. X – RISCURI

Principalul risc cu care se confrunta societatea, a carei activitate principala este aceea de administrare a participatiilor statului in energie la societatile din portofoliu, este acela de a nu incasa dividendele cuvenite pentru exercitiile financiare incheiate.

Riscul de numerar determinat de rata dobanzii este riscul ca dobanda si, prin urmare cheltuiala cu aceasta, sa fluctueze in timp. Societatea nu are imprumuturi la banci si in consecinta expunerea la riscul de dobanda nu exista. In schimb un risc cu impact direct in veniturile bugetate ale societatii este acela de scadere a dobanzilor acordate de banci la depozitele la termen.

Societatea are depozite in valuta. Ca urmare, ea poate fi afectata de fluctuatiile cursurilor de schimb valutare.

Disponibilitatile banesti in valuta sunt exprimate in lei, reevaluate lunar la cursul de la sfarsitul lunii respectiv la sfarsitul anului. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere, Societatea nu utilizeaza instrumente financiare derivate pentru acoperirea acestor riscuri.

Riscul de lichiditate este nul datorita disponibilului din contul curent al societatii.

Riscul legislativ intervine in conditiile in care legislatia fiscala este supusa unor modificari frecvente, iar autoritatile manifesta de multe ori inconsecventa in interpretarea legislatiei.

## CAP. XI - CONTROLUL INTERN

Implementarea Sistemului de control intern managerial în cadrul S.A.P.E. S.A a demarat în luna noiembrie 2016 și s-a concretizat prin înființarea Compartimentului Control Intern Managerial în data de 23 ianuarie 2017.

Compartimentul Control Intern Managerial este organizat și funcționează în subordinea directă a Directorului General, în conformitate cu prevederile Ordinului Secretarului General al Guvernului nr. 400/12.06.2015 pentru aprobarea Codului controlului intern managerial al entitatilor publice, actualizat.

La data de 31 decembrie 2016, pe baza autoevaluării în conformitate cu Instrucțiunile privind întocmirea, aprobarea și prezentarea raportului asupra sistemului de control intern managerial, aprobate prin Ordinul secretarului general al guvernului nr. 400/2015, actualizat, a fost elaborat **Raportul asupra sistemului de control intern managerial la data de 31 decembrie 2016 aferent S.A.P.E. S.A.** și înaintat către Ministerul Energiei – Compartimentul Control Intern Managerial în data de 21.02.2017.

Sistemul de control intern managerial al S.A.P.E. S.A. s-a considerat a fi **parțial conform** cu standardele cuprinse în Codul controlului intern managerial, având în vedere ca procedurile operaționale erau elaborate în proporție de cca. 60% din totalul activităților procedurabile, restul de cca. 40% fiind în curs de elaborare/ actualizare/aprobare.

Conform *Programului de dezvoltare a sistemului de control intern managerial al SAPE SA* aprobat, care cuprinde obiectivele, acțiunile, termenele, responsabilitățile precum și măsurile necesare dezvoltării acestuia, următoarele proceduri noi au fost elaborate /actualizate și aprobate pe perioada de la data înființării Compartimentului până în prezent:

- o Procedura de sistem privind elaborarea procedurilor interne
- o Procedura operațională privind întocmirea foilor de parcurs
- o Procedura de sistem privind gestionarea resurselor umane
- o Procedura privind circuitul documentelor și arhivarea
- o Procedura operationala privind aplicarea Legii 544

Totodată, sunt în curs de elaborare / aprobare următoarele:

- o Procedura privind gestionarea riscurilor,
- o Procedura privind semnalarea și tratamentul neregulilor
- o Planul de integritate la nivel de S.A.P.E. S.A.
- o Planul de continuitate a activității

Având în vedere cele de mai sus, la data întocmirii prezentului raport, Sistemul de control intern managerial al SAPE SA este **parțial conform**, urmând ca până la finalul anului 2017 să devină **conform** în totalitate, prin aplicarea în continuare a *Programului de dezvoltare a sistemului de control intern managerial aprobat la nivelul S.A.P.E. S.A.* pe anul 2017.

## CAP. XII - EVENIMENTE ULTERIOARE

În februarie 2017, Curtea de Apel București prin Hotărârea 866/15.02.2017, respinge Contestația Societății ca nefondată la Hotărârea judecătorească nr.5891 din Dosarul 2029/3/2016 prin care se stabilește obligarea Societății la plata unei despăgubiri egale cu drepturile salariale convenite lui Lipan Valeriu, de la momentul încetării raporturilor de muncă și până la momentul plății efective, inclusiv a cheltuielilor de judecată.

Este transmisă Decizia Finală arbitrală în Dosarul ICC Paris cu nr. 21256/MHM, înregistrată la Societate cu nr. 234/13.02.2017. În conformitate cu sentința pronunțată de Arbitrul Unic, E.ON România SRL (ERO) va trebui să plătească SAPE compensații în valoare de 4.070.948 lei și dobânda aferentă la această sumă la o rată anuală de 7,36 % de la data de 27.05.2014. Cu ordinele de plată nr. 44/ 23.02.2017 și nr. 67/10.03.2017, sumele reprezentând compensații și dobânda aferentă au fost încasate de către SAPE.

În 13 februarie 2017, Secretariatul ICC Paris a transmis părților (SAPE, ENEL Investment Holding B.V. și ENEL S.p.A) Decizia Finală Arbitrală în Dosarul cu nr. 20512/MHM, înregistrată la SAPE cu nr. 244/14.02.2017. Prin această decizie, prețul pe Acțiunea corespunzătoare Opțiunii Put în ENEL Energie Muntenia (502.328 acțiuni) și ENEL Distribuție Muntenia (3.683.736 acțiuni) este stabilit la prețul total de 401.209.541,29 Euro, la data întocmirii acestui raport suma este încasată de SAPE SA.

## CAP. XIII - SOLICITAREA DESCARCĂRII DE GESTIUNE A ADMINISTRATORILOR

Prezentul raport stă la baza solicitării Consiliului de Administrație al SAPE SA, de descărcare a gestiunii pentru anul 2016 a tuturor membrilor acestuia.

12 Mai 2017

**Consiliul de Administrație al SAPE-SA  
prin**

Dan-Ovidiu AGRISAN



**EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2016**

mii lei

0	1	INDICATORI	Nr. rd.	Aprobat an 2016 cf. OME 98/22.04.16; OMFP 680/13.05.16; OMMFPSPV 879/28.04.16	Aprobat an 2016 cf. Hotarare CA nr.38/26.10.2016	Realizat an 2016	%
				4	5	6	7 = 6/5
I.		<b>VENITURI TOTALE</b> (Rd.1=Rd.2+Rd.5+Rd.6)	1	<b>89.973</b>	<b>89.973</b>	<b>45.499</b>	<b>50,57%</b>
	1	Venituri totale din exploatare, din care:	2	<b>41.250</b>	<b>41.250</b>	<b>402</b>	<b>0,97%</b>
		a) subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	3	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
		b) transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	4	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	2	Venituri financiare	5	<b>48.723</b>	<b>48.723</b>	<b>45.097</b>	<b>92,56%</b>
	3	Venituri extraordinare	6	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II		<b>CHELTUIELI TOTALE</b> (Rd.7=Rd.8+Rd.20+Rd.21)	7	<b>43.543</b>	<b>43.543</b>	<b>5.851</b>	<b>13,44%</b>
	1	Cheltuieli de exploatare, din care:	8	<b>33.743</b>	<b>33.743</b>	<b>-583</b>	<b>-1,73%</b>
		A. cheltuieli cu bunuri si servicii	9	<b>17.271</b>	<b>17.271</b>	<b>5.658</b>	<b>32,76%</b>
		B. cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	10	<b>21.130</b>	<b>21.130</b>	<b>25</b>	<b>0,12%</b>
		C. cheltuieli cu personalul, din care:	11	<b>4.787</b>	<b>4.787</b>	<b>3.277</b>	<b>68,46%</b>
		C0 Cheltuieli de natură salarială(Rd.13+Rd.14)	12	<b>3.060</b>	<b>3.060</b>	<b>2.094</b>	<b>68,43%</b>
		C1 ch. cu salariile	13	<b>2.561</b>	<b>2.561</b>	<b>1.777</b>	<b>69,39%</b>
		C2 bonusuri	14	<b>499</b>	<b>499</b>	<b>317</b>	<b>63,53%</b>
		C3 alte cheltuieli cu personalul, din care:	15	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>100,00%</b>
		cheltuieli cu plăți compensatorii aferente disponibilizarilor de personal	16	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
		C4 Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete	17	<b>477</b>	<b>545</b>	<b>529</b>	<b>97,06%</b>
		C5 cheltuieli cu asigurările și protecția socială, fondurile speciale și alte obligații legale	18	<b>1.250</b>	<b>1.128</b>	<b>600</b>	<b>53,19%</b>
		D. alte cheltuieli de exploatare	19	<b>-9.445</b>	<b>-9.445</b>	<b>-9.543</b>	<b>101,04%</b>
	2	Cheltuieli financiare	20	<b>9.800</b>	<b>9.800</b>	<b>6.434</b>	<b>65,65%</b>
	3	Cheltuieli extraordinare	21	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
III		<b>REZULTATUL BRUT</b> (profit/pierdere)	22	<b>46.430</b>	<b>46.430</b>	<b>39.648</b>	<b>85,39%</b>
IV		<b>IMPOZIT PE PROFIT</b>	23	<b>7.429</b>	<b>7.429</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

mii lei

0	1	INDICATORI	Nr. rd.	Aprobat an 2016 cf. OME 98/22.04.16; OMFP 680/13.05.16; OMMFPSV 879/28.04.16	Aprobat an 2016 cf. Hotarare CA nr.38/26.10.2016	Realizat an 2016	%
		2	3	4	5	6	7 = 6/5
<b>V</b>		PROFITUL CONTABIL RĂMAS DUPĂ DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT, din care:	24	<b>39.001</b>	<b>39.001</b>	<b>39.648</b>	101,66%
	1	Rezerve legale	25	<b>2.321</b>	<b>2.321</b>	<b>1.982</b>	85,41%
	2	Alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege	26	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,00%
	3	Acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți	27	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,00%
	4	Constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plății dobânzilor, comisioanelor și altor costuri afereente acestor împrumuturi	28	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,00%
	5	Alte repartizări prevăzute de lege	29	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,00%
	6	Profitul contabil rămas după deducerea sumelor de la Rd. 25, 26, 27, 28, 29	30	<b>36.680</b>	<b>36.680</b>	<b>37.666</b>	102,69%
	7	Participarea salariaților la profit în limita a 10% din profitul net, dar nu mai mult de nivelul unui salariu de bază mediu lunar realizat la nivelul operatorului economic în exercițiul financiar de referință	31	<b>230</b>	<b>230</b>	<b>141</b>	61,30%
	8	Minimim 50% vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome, ori dividende convenite actionarilor, în cazul societăților/ companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat, din care:	32	<b>18.455</b>	<b>18.455</b>	<b>37.666</b>	204,10%
	a)	- dividende convenite bugetului de stat	33	<b>18.455</b>	<b>18.455</b>	<b>37.666</b>	204,10%
	b)	- dividende convenite bugetului local	33a	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,00%
	c)	- dividende convenite altor acționari	34	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,00%
	9	Profitul nerepartizat pe destinațiile prevăzute la Rd.31 - Rd.32 se repartizează la alte rezerve și constituie sursă proprie de finanțare	35	<b>18.225</b>	<b>18.225</b>	<b>0</b>	0,00%
<b>VI</b>		VENITURI DIN FONDURI EUROPENE	36	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,00%

mii lei

0	1	INDICATORI	Nr. rd.	Aprobat an 2016 cf.OME 98/22.04.16; OMFP 680/13.05.16; OMMFPSPV 879/28.04.16	Aprobat an 2016 cf. Hotarare CA nr.38/26.10.2016	Realizat an 2016	%
		2	3	4	5	6	7 = 6/5
<b>VII</b>		CHELTUIELI ELIGIBILE DIN FONDURI EUROPENE, din care	37	0	0	0	0,00%
	a)	cheltuieli materiale	38	0	0	0	0,00%
	b)	cheltuieli cu salariile	39	0	0	0	0,00%
	c)	cheltuieli privind prestarile de servicii	40	0	0	0	0,00%
	d)	cheltuieli cu reclama si publicitate	41	0	0	0	0,00%
	e)	alte cheltuieli	42	0	0	0	0,00%
<b>VIII</b>		SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:	43	44	44	26	59,09%
	1	Alocații de la buget	44	0	0	0	0,00%
		alocații bugetare aferente plății angajamentelor din anii anteriori	45	0	0	0	0,00%
<b>IX</b>		CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII	46	44	44	26	59,09%
<b>X</b>		DATE DE FUNDAMENTARE	47	0	0	0	0,00%
	1	Nr. de personal prognozat la finele anului	48	30	30	26	86,67%
	2	Nr.mediu de salariați total	49	30	30	24	80,00%
	3	Castigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială *)	50	7.728	7.728	6.761	87,49%
	4	Castigul mediu lunar pe salariat determinat pe baza cheltuielilor cu salariile (lei/persoană) (Rd.13/Rd.49)/12*1000	51	7.114	7.114	6.170	86,73%
	5	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (mii lei/persoană) (Rd.2/Rd.49)	52	1.375	1.375	17	1,22%
	6	Productivitatea muncii în unități fizice pe total personal mediu (cantitate produse finite/ persoană)	53	0	0	0	0,00%
	7	Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale (Rd.7/Rd.1)x1000	54	484	484	129	26,57%
	8	Plăți restante	55	0	0	0	0,00%
	9	Creanțe restante	56	0	0	0	0,00%