

PENTRU REPREZENTARE - CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

CHIRIAC Cristiana -presedinte
PANA Ionel -membru
NEGRUT Cornelia -membru
MOLDOVEANU Ion Adrian -membru
BLEJAN Ciprian Mircea -membru

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

pentru anul 2017

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.

În anul 2017, SAPE SA a fost 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. Începând cu anul 2018 SAPE este administrată în sistem dualist.

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

SAPE SA 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 31.12.2017 este următoarea:

Nr. crt.	Societate	CUI	Nr. actiuni	Valoare contabila	% capital social
1	Enel Energie Muntenia SA	24387371	370.043	3.700.430	10,00%
2	Enel Distributie Muntenia SA	14507322	2.713.652	27.136.520	10,00%

Nr. crt.	Societate	CUI	Nr. actiuni	Valoare contabila	% capital social
3	Enel Distributie Banat SA	14490379	9.503.980	95.039.800	24,86920%
4	Enel Distributie 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 Tarnața SA	32425590	89.000	8.900.000	99,358%
	Total		24.885.325	256.467.790	

In anul 2017, valoarea participatiilor detinute de SAPE in societatile asociate a scazut cu suma de 41.860.640 lei in urma Deciziei finale emisa de ICC Paris in Dosarul 20512 /MHM.

In februarie 2017, Secretariatul ICC Paris a transmis partilor (SAPE, ENEL Investment Holding B.V. si ENEL S.p.A) Decizia Finala Arbitrala in Dosarul cu nr. 20512/MHM, inregistrata la SAPE cu nr. 244/14.02.2017. Prin aceasta decizie, pretul pe Actiunea corespunzatoare Optiunii Put in ENEL Energie Muntenia (502.328 actiuni) si ENEL Distributie Muntenia (3.683.736 actiuni) este stabilit la pretul total de 401.209.541,29 Euro, suma incasata in data de 10.04.2017.

In baza Actului incheiat in 10.04.2017 pentru punerea in aplicare a ordinelor continute in Sentinta Finala din data de 03 Februarie 2017 in dosarul ICC Paris nr. 20512/MHM, SAPE ramane cu participatie de 10% in capitalul social al Enel Distributie Muntenia si cu 10% in capitalul social al Enel Energie Muntenia.

In anul 2017, valoarea participatiilor detinute de SAPE este de 256.467.790 lei.

CAP. II – CONDUCEREA SOCIETATII

SAPE SA este persoana juridica romana, organizata ca societate comerciala pe actiuni si isi desfasoara activitatea in conformitate cu legile romane si cu prevederile Actului constitutiv al societatii din data de 11 ianuarie 2016.

In conformitate cu prevederile alin.(1) al art.14 din Actul constitutiv, Adunarea Generală a Acționarilor SAPE S.A. este organul suprem decizional avand putere deplina sa decida cu privire la orice aspect legat de activitatea Societatii și sa stabileasca politica financiara si comerciala 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 atributii efectuarea tuturor actelor necesare pentru realizarea obiectului de activitate al Societății, cu excepția celor rezervate prin lege pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

Statul Roman este actionar unic al SAPE SA si reprezentat de Ministerul Energiei, care si-a exercitat toate drepturile ce decurg din aceasta calitate.

Adunarea Generala a Actionarilor si-a desfasurat activitatea in conformitate cu statutul societatii, Regulamentul de organizare si functionare propriu si legislatia in vigoare in anul 2017, avandu-l ca mandatar al actionarului unic pe dl. Romeo Nicu SUSANU numit prin Ordinul nr. 939/17.10.2014.

În 2016, a fost incheiata procedura de recrutare, selecție de candidați si numirea acestora in Consiliul de Administratie al SAPE SA.

Prin HAGOA nr. 8 din 11.10.2016 au fost desemnati in vederea alegerii, membrii Consiliu de Administratie al SAPE SA, in 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 Consiliului de Administratie in anul 2017, a fost urmatoarea:

1. Craita Ana BUCHERU
2. Dan Ovidiu AGRISAN
3. Marius MITRUS
4. Daniela LULACHE
5. Bogdan Cristian PATRINICHE

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 2017.

Membrii Consiliului de Administrație ai SAPE SA, in perioada 01.01.2017 – 31.12.2017, au emis un număr de 69 de hotărâri, in baza notelor inaintate Consiliului de catre conducerea executiva a societatii, aferente activitatii desfasurate in perioada de referinta.

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

- aprobarea modificării structurii organizatorice a SAPE SA și a Regulamentului de Organizare și Funcționare a SAPE SA;
- aprobarea delegarii catre Directorul General al SAPE SA a competenței de aprobare a achizițiilor aferente anului 2017 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 2017;
- aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli Rectificat al SAPE SA pentru anul 2017;
- numire director general, stabilire durata mandat și indemnizație;
- aprobarea planului de administrare a SAPE SA întocmit de directorul general;

- derularea demersurilor necesare 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 situațiilor financiare;
- aprobarea repartizării profitului;
- aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli;
- aprobare diminuare participație SAPE SA la societăți din portofoliu ca urmare a sentinței arbitrale ICC Paris;
- respingerea aprobării indicatorilor de performanță financiari și nefinanciari din Planul de Administrare SAPE SA 2016-2020 propus de Consiliul de Administrație;
- respingerea aprobării valorilor și a detaliilor referitoare la asigurarea de răspundere profesională pentru membrii CA și pentru Directorul General al societății;
- aprobarea încheierii/modificării unor contracte de consultanță, servicii și asistență juridică.

Conducerea executivă a Societății a fost asigurată de către:

1. **Mădălina RĂDULESCU – Director General**, în perioada **10.02.2016 - 25.06.2017**
2. **Viorel CIRSTEA – Director General**, în perioada **26.06.2017 - 15.01.2018**
3. **Carmen-Ionela PEPTEA – Contabil Sef**, în perioada **07.12.2016 - 22.01.2017**
4. **Carmen-Ionela PEPTEA – Sef Serviciu Financiar-Contabilitate**, în perioada **23.01.2017 - 14.02.2018**

iar structura organizatorică a Societății pe parcursul anului 2017 a fost modificată prin HCA nr.4/19.01.2017.

CAP. III - SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Societatea dispune la 31.12.2017 de active immobilizate totale în suma de 256.520.345 lei constând în immobilizări financiare la o valoare de 256.467.790 lei reprezentând participațiile SAPE SA în alte societăți, immobilizări corporale de 35.287 lei și immobilizări necorporale de 17.268 lei.

Investitiile pe termen scurt (depozite bancare constituite), sunt în suma de 1.576.573.072 lei, iar disponibilul din conturile curente la bănci de 480.833.663 lei.

CAP. IV - INVENTARIEREA ANUALA

Pentru stabilirea situației reale a patrimoniului în vederea asigurării integrității elementelor patrimoniale, s-a efectuat inventarierea generală a patrimoniului în baza Deciziei SAPE SA nr. 24 din 03.10.2017. Rezultatele inventarierii au fost consemnate în Procesul Verbal de Inventariere nr. 2535 din 15.12.2017, nefiind constatate diferențe în plus sau în minus.

Organizarea și efectuarea inventarierii s-a desfășurat potrivit legii contabilității nr. 82/1994 republicată, cu modificările și completările ulterioare și OMFP de aprobare a Normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natură activelor, datoriilor și capitalurilor proprii nr. 2861/2009. Inventarierea s-a efectuat cu soldurile conturilor la 31.10.2017 și a cuprins următoarele capitole:

1. inventarierea imobilizărilor corporale și a stocurilor, desfășurată în perioada 04-08.12.2017;
2. inventarierea obiectelor de inventar în folosință, desfășurată în perioada 20-28.11.2017;
3. inventarierea titlurilor de participare deținute de societate, desfășurată în perioada 20-24.11.2017;
4. inventarierea datoriilor și creanțelor societății, desfășurată în perioada 20.11-08.12.2017;
5. inventarierea conturilor de trezorerie, desfășurată în perioada 20-29.11.2017;
6. inventarierea litigiilor și a provizioanelor, desfășurată în perioada 20-24.11.2017.

CAP. V – CREANȚE și DATORII

La data de 31.12.2017, Societatea are înscrise în evidența contabilă creanțe în sumă de 3.495.052 lei, după cum urmează:

a) Impozit pe profit de recuperat	2.584.467 lei
b) TVA de recuperat aferent achizițiilor societății	830.677 lei
c) Alte creanțe în legătură cu personalul	10.440 lei
d) Contrib. Angajatorului la asig. de sanat. (de recuperat)	67.231 lei
e) TVA neexigibilă	606 lei
f) Alte creanțe comerciale	1.631 lei

Datoriile Societății la 31.12.2017 sunt în valoare de 24.557.006 lei și defalcate astfel:

a) Datorii comerciale către furnizori	56.243 lei
b) Datorii curente către bugetul de stat și bugetul fondurilor speciale în legătură cu conexele aferente remunerațiilor angajaților pentru luna decembrie	119.930 lei
c) Datorii curente în legătură cu remunerațiile angajaților	113.482 lei
d) Alte datorii (taxa de timbru, alte datorii)	24.267.351 lei

Principalii furnizori și prestatori de servicii ai Societății în anul 2017:

- a) Prestatorii serviciilor de asistenta juridica, onorarii si servicii ICC pentru dosarele aflate in instanțele interne si internationale demarate de SAPE sau preluate de la Electrica SA odata cu Protocolul de infiintare, sunt:
1. Cunesco, Balaciu & Asociatii
 2. Zamfirescu, Racoti si Partenerii
 3. ICC Paris
- b) Furnizorii de alte servicii si utilitati:
1. Electrocentrale Grup;
 2. Telekom Romania;
 3. Star Storage;
 4. Sodexo Pass;
 5. Ciel Romania;
 6. Adan Profesional;
 7. Total Business Solutions.

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 2017

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2017 al SAPE SA a fost aprobat prin OME 104/18.05.2017, OMMJS 740/24.05.2017 si OMFP 844/07.06.2017, iar prin HCA nr.69 din 29.11.2017 au fost rearanjati unii indicatori in anexele 1-2 fara a afecta nivelul veniturilor sau al

cheltuielilor totale, în conformitate cu pct.7 din Instrucțiunile pentru completarea BVC și a anexelor de fundamentare din Anexa 6 la Ordinul 20/2016.

- **Venituri:**

În anul 2017, Societatea a avut planificate venituri totale de **1.876.682 mii lei**, realizând venituri totale în suma de **1.905.016 mii lei**, rezultate din:

- activitatea de exploatare: **4.767 mii lei**

Suma de 4.767 mii lei reprezintă despăgubiri încasate de către SAPE în februarie 2017, urmare a Deciziei Finală arbitrală în Dosarul ICC Paris cu nr. 21256/MHM, înregistrată la SAPE cu nr. 234/13.02.2017.

Conform sentinței pronunțată de Arbitrul Unic, E.ON Romania SRL (ERO) plătește 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 până la data plății efective. 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.

- activitatea financiară: **1.900.249 mii lei**, din care:

- venituri din imobilizări financiare cedate: 1.815.112 mii lei, suma fiind încasată de SAPE ca urmare a faptului că în 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 (502.328 acțiuni) și ENEL Distribuție (3.683.736 acțiuni) este stabilit la prețul total de 401.209.541,29 Euro, suma încasată în data de 10.04.2017. În baza Actului încheiat în 10.04.2017 pentru punerea în aplicare a ordinelor continuate în Sentința Finală din data de 03.Februarie 2017 în dosarul ICC Paris nr. 20512/MHM, SAPE rămâne cu participatie de 10% în capitalul social al Enel Distribuție și tot cu 10% în capitalul social al Enel Energie.

- dividende încasate de la o parte din societățile din portofoliu: 16.647 mii lei;
- diferențe de curs valutar: 67.132 mii lei
- venituri din dobânzi bancare încasate: 1.358 mii lei, având în vedere scăderea nivelului dobânzilor pentru depozite.

- **Cheltuieli:**

In anul 2017, Societatea a avut planificate cheltuieli totale de **126.229 mii lei**, efectuand cheltuieli totale in suma de **95.596 mii lei**, astfel:

- activitatea de exploatare: **42.742 mii lei**, suma reprezentand cheltuieli de natura:
 - cheltuieli cu bunuri si servicii in suma de 2.502 mii lei, efectuate conform referatelor de necesitate si a contractelor de servicii incheiate;
 - cheltuieli cu impozite si taxe in suma de 12.156 mii lei platite instantelor de judecata (taxe de timbru) sau ONRC pentru continuarea desfasurarii activitatii SAPE;
 - cheltuieli cu personalul in suma de 3.799 mii lei, reprezentand cheltuieli de natura salariala, cheltuieli efectuate cu contractele de mandat si cheltuielile datorate de angajator Statului;
 - alte cheltuieli de exploatare in suma de 24.285 mii lei, reprezentand amortizarea inregistrata si provizioane constituite.
- activitatea financiara: **52.854 mii lei**, reprezentand:
 - diferente nefavorabile de curs valutar in suma de 10.994 mii lei, urmare a variatiei pe piata valutara a cursului leu/valute;
 - cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate de 41.860 mii lei, urmare a scaderii cotei de participatie a SAPE la 10% in capitalul social al Enel Distributie Muntenia si Enel Energie Muntenia;

Este de remarcat faptul ca nivelul realizat al cheltuielilor totale a fost sub nivelul planificat urmare si a faptului că în anul 2017 taxa judiciară de timbru stabilita în valoare de 36.385.388,81 lei in acțiunea de pretenții în contradictoriu cu Electrica SA avand nr. 46365/3/2016 a fost esalonata pe o perioada de 24 luni in baza Hotararii Tribunalul București in sedinta din 24.04.2017.

- **Rezultatul brut al exercitiului:**

Societatea a inregistrat in anul 2017 un rezultat brut de **1.809.420 mii lei**, realizat in proportie de 103,37% fata de cel programat, determinat in mare parte de incasarea sumei de 401.209.541,29 Euro reprezentand venituri din imobiliarizari financiare cedate de catre SAPE SA in Enel Distributie Muntenia si Enel Energie Muntenia conform sentintelor ICC Paris.

- **Arieratele Societatii:**

Pentru anul 2017, Societatea nu a inregistrat plati restante si nici creante restante.

CAP. VII – INVESTITII REALIZATE IN 2017

In anul 2017 Societatea nu a realizat investitii.

CAP. VIII - SITUATIA LITIGIILOR SOCIETATII

In anul 2017 Societatea a continuat litigiile preluate de la Electrica SA atat nationale, cat si internationale, a initiat noi litigii, iar unele au fost solutionate.

Litigii internationale deschise la Curtea de Arbitraj de la Paris solutionate in 2017:

- a) Dosar 20512 / MHM – in legatura cu clauza Put Option din contractul de privatizare Electrica Muntenia Sud, in care SAPE a fost reprezentata de casa de avocatura Zamfirescu, Racoti si Partenerii. Dosarul a fost solutionat in anul 2017 si Decizia Arbitrala Finala a fost transmisa prin emailul Secretariatului ICC Paris din 13 Februarie 2017, prin care paratele sunt obligate sa plateasca SAPE SA pretul total de vanzare al actiunilor corespunzatoare Optiunii Put, in cuantum de 401.209.541,29 Euro.
- b) Dosar 21256 / MHM – initiat de E.ON Romania SRL in legatura cu dezacordul partilor cu privire la data transferului efectiv al actiunilor afectate de dreptul salariatilor, in care SAPE a fost reprezentata de casa de avocatura Zamfirescu, Racoti si Partenerii.

Dosarul a fost solutionat in anul 2017, iar Decizia Arbitrala Finala transmisa prin emailul Secretariatului ICC Paris din 10 Februarie 2017. E.ON Romania a fost obligata sa plateasca SAPE compensatii in valoare de 4.070.948 lei si dobanda aferenta.

La aceasta data, singurul litigiu international aflat inca in derulare este Dosarul 21889/MHM initiat de SAPE SA vs. de Enel Investment Holding BV (Olanda), Enel Spa (Italia), E-Distributie Muntenia SA (Romania) si Enel Energie Muntenia SA (Romania), prin care s-au solicitat daune-interese compensatorii cu privire la valoarea dividendelor pentru exercitiul financiar 2012 (an in care a fost exercitata optiunea de vanzare) pana la data de 10.04.2017 (data semnarii Actului de Punere in aplicare a Deciziei Arbitrale din Dosarul 20512/MHM).

In acest litigiu SAPE SA este reprezentata de Asocierea SCA Cunescu, Balaciu si Asociatii si Nexia CRG Expert.

De retinut este faptul ca pretentiile SAPE in acest dosar au fost ajustate in conformitate cu Decizia Arbitrala din dosarul 20512/MHM, a carui solutionare a fost in februarie 2017.

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 SAPE 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;
- acțiunea în pretenții împotriva administratorilor și directorilor Electrica SA din perioada 19.07.2004-07.05.2014 privind recuperarea prejudiciului 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 succesor în drepturi și obligații al Electrica SA. Acțiunea a fost înregistrată pe rolul Tribunalului București în dosar nr. 46365/3/2016.

Între riscurile acestei acțiuni amintim posibilele 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 generală/ curentă = Active circulante/Datorii curente este de 111,44** la 31 decembrie 2017, ceea ce înseamnă că Societatea își poate onora foarte bine obligațiile pe termen scurt, neexistând riscul incapacității de plată.

$$LG=AC/DC \quad 2.060.902.108/18.492.775 = 111,44$$

- b) **Lichiditate imediată = Disponibilități bănești/Datorii curente este de 26** și este indicatorul care măsoară capacitatea Societății la un moment dat de a-și acoperi datoriile pe termen scurt cu ajutorul disponibilităților bănești proprii pe care le are la dispoziție.

$$\text{Testul acid}=DB/DC \quad 480.833.663/18.492.775 = 26$$

- c) **Solvabilitate patrimonială = Capitaluri proprii/Active totale*100 este de 97,91%** și reflectă capacitatea Societății de a-și onora toate scadențele, atât pe termen scurt cât și pe termen mediu și lung.

$$SP=CPR/AT*100 \quad 2.292.724.936/2.341.688.868*100= 97,91\%$$

d) **Rata solvabilitatii generale = Active totale/Datorii totale*100 este de 9.535,73%**, potrivit acestui rezultat Societatea acoperind datoriile totale pe seama activelor totale, limita de siguranta financiara fiind intre 150% - 300%.

$$R_{sg} = AT/DT * 100 \quad 2.341.688.868/24.557.006 * 100 = 9.535,73$$

a) **Rentabilitatea financiara = Profit net/ Capital propriu*100 este de 78,92%**, acest indicator aratand 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.

$$R_f = PN/CPR * 100 \quad 1.809.419.906/2.292.724.936 * 100 = 78,92\%$$

b) **Rata autonomiei financiare = Capital propriu/Capital permanent*100 este de 98,69%**, indicator care ne arata ponderea capitalului propriu in totalul pasivului bilantier, situatia Societatii fiind una buna, fara a necesita angajarea de capital imprumutat.

$$R_{af} = CPR/PB * 100 \quad 2.292.724.936/2.323.196.093 * 100 = 98,69\%$$

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 putea conduce la o interpretare eronata a situatiei financiare.

CAP. X – RISCURI

Riscul principal 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 se distribui dividende de catre aceste societati si implicit Societatea nu va incasa dividende.

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 valutar. Disponibilitatile banesti in valuta sunt exprimate in lei, reevaluate lunar la cursul de la sfarsitul lunii respectiv de 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.

CAP. XI - CONTROLUL INTERN

Implementarea Sistemului de control intern managerial în cadrul SAPE SA a demarat în luna iulie 2016 și s-a concretizat prin înființarea Compartimentului Control Intern Managerial în data de 23 ianuarie 2017.

Sistemul de control intern managerial *cuprinde parțial* mecanisme de autocontrol, iar aplicarea măsurilor vizând creșterea eficacității acestuia are la bază evaluarea riscurilor.

Astfel, au fost întreprinse următoarele acțiuni:

- Comisia de monitorizare a fost constituită la nivel SAPE SA în anul 2017, iar componența ei va fi actualizată conform evoluției structurii organizatorice;
- Echipa de gestionare a riscurilor a fost constituită la nivel SAPE SA în anul 2017, componența sa urmând a fi actualizată conform evoluției structurii organizatorice;
- Registrul riscurilor la nivelul SAPE SA, gestionat de către Echipa de gestionare a riscurilor și de secretariatul Comisiei de monitorizare, coordonare și îndrumare metodologică, este în curs de elaborare și va fi actualizat conform evoluției structurii organizatorice;
- A fost elaborat, comunicat și implementat Codul de Etică în cadrul SAPE SA la nivelul anului 2017, care a fost asumat de Consiliul de Administrație al SAPE SA numit pentru anul 2017, fiind desemnat și un consilier de etică, care a desfășurat activități de consiliere etică a salariaților SAPE SA, în spiritul Codului Etic și de Integritate al SAPE SA și a întocmit Rapoarte trimestriale de monitorizare și respectare a normelor de conduită de către salariații SAPE SA.;
- A fost elaborat *Planul de integritate* la nivel de SAPE SA pentru anul 2017;
- A fost adoptată *Declarația de aderare la valorile fundamentale, principiile, obiectivele și mecanismul de monitorizare al Strategiei Naționale Anticorupție 2016 – 2020*;
- A fost elaborat *Raportul asupra sistemului de control intern managerial la data de 31 decembrie 2016* aferent SAPE SA și înaintat către Ministerul Energiei – Compartimentul Control Intern Managerial;
- Procedurile operaționale/de sistem sunt în proces de actualizare, conform evoluției structurii organizatorice a SAPE SA;
- Programul de dezvoltare a sistemului de control intern managerial cuprinde, în mod distinct, acțiuni de perfecționare profesională a personalului de conducere, de execuție și a auditorilor interni, acesta fiind actualizat în cursul anului 2017;
- În cadrul SAPE SA există compartiment de audit intern și acesta este funcțional, fiind compus din două persoane – auditori interni.

Declarațiile cuprinse în prezentul raport sunt formulate prin asumarea responsabilității manageriale și au drept temei datele, informațiile și constatările consemnate în documentația aferentă autoevaluării sistemului de control intern managerial, deținută în cadrul SAPE SA.

Prezentul raport s-a elaborat 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 pentru aprobarea Codului controlului intern managerial, actualizat, cuprinzând standardele de control intern managerial la entitățile publice.

Pe baza rezultatelor autoevaluării, apreciem că la data de 31 decembrie 2017, sistemul de control intern managerial al SAPE SA este *parțial conform* cu standardele cuprinse în Codul controlului intern managerial, în anul 2018 existând posibilități reale de a deveni conform în totalitate, prin respectarea direcțiilor propuse în *Programul de dezvoltare a sistemului de control intern managerial* aprobat la nivelul SAPE SA.

CAP. XII - EVENIMENTE ULTERIOARE

1) Prin Hotararea nr.1 din 10.01.2018, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SAPE, în temeiul prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 55/2015 privind stabilirea unor măsuri de reorganizare la nivelul administrației publice centrale și în temeiul mandatului acordat reprezentantului Ministerului Energiei în Adunarea Generală a Acționarilor, aprobă revocarea membrilor Consiliului de Administrație al SAPE SA și desemnează primii membri ai Consiliului de Supraveghere al SAPE SA, pe o perioadă de 2 ani, SAPE SA trecând ca forma de administrare din sistem unitar în sistem dualist.

2) Prin Hotararea nr. 1 din 10.01.2018, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SAPE SA, aprobă modificarea Actului Constitutiv al Societății și efectuarea formalităților necesare pentru înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului a actului modificator.

3) Consiliul de Supraveghere al SAPE SA prin Hotararea nr. 1 din 16.01.2018, numește primii membri ai Directoratului SAPE SA, pe o perioadă de 2 ani.

Pentru respectarea prevederilor art. 28 alin. (1) din Legea contabilității nr. 82/1991 republicată și în conformitate cu prevederile art. 2019 Cod Civil, potrivit cărora *orice mandatar este ținut să dea socoteală despre gestiunea sa*, membrii directoratului SAPE SA propun ca **Raportul de activitate să fie semnat doar cu titlu de reprezentare, fără asumarea celor consemnate în acesta și fără descărcarea de gestiune a celor care au asigurat conducerea SAPE SA în perioada la care se referă.**

**Membru Directorat,
Clara MÎNDROC**

**Presedinte Directorat,
Constantin VĂDUVA**

**Membru Directorat
Luiza MARIAN**

EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI PENTRU ANUL 2017

INDICATORI		Nr. rd.	Aprobat cf.OME 104/18.05.17; OMFP 844/07.06.17; OMMJS 740/24.05.2017	Aprobat cf. Hotararii C.A. 69/29.11.2017	Realizat preliminar an 2017	%	
0	1	2	3	4	5	6	7=6/5
I.		VENITURI TOTALE (Rd.1=Rd.2+Rd.5+Rd.6)	1	1.876.682	1.876.682	1.905.016	101,51%
	1	Venituri totale din exploatare, din care:	2	4.767	4.767	4.767	100,00%
		a) subvenții, cf. prevederilor legale în vigoare	3	0	0	0	0,00%
		b) transferuri, cf. prevederilor legale în vigoare	4	0	0	0	0,00%
	2	Venituri financiare	5	1.871.915	1.871.915	1.900.249	101,51%
	3	Venituri extraordinare	6	0	0	0	0,00%
II		CHELTUIELI TOTALE (Rd.7=Rd.8+Rd.20+Rd.21)	7	126.229	126.229	95.596	75,73%
	1	Cheltuieli de exploatare, din care:	8	49.618	49.618	42.742	86,14%
		A. cheltuieli cu bunuri si servicii	9	6.953	6.953	2.502	35,98%
		B. cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	10	36.451	36.451	12.156	33,35%
		C. cheltuieli cu personalul, din care:	11	5.671	5.671	3.799	66,99%
		C0 Cheltuieli de natură salarială(Rd.13+Rd.14)	12	3.161	3.161	2.263	71,59%
		C1 ch. cu salariile	13	2.653	2.653	1.882	70,94%
		C2 bonusuri	14	508	508	381	75,00%
		C3 alte cheltuieli cu personalul, din care:	15	22	22	22	100,00%
		cheltuieli cu plati compensatorii aferente disponibilizarilor de personal	16	0	0	0	0,00%
		C4 Cheltuieli aferente contractului de mandat si a altor organe de conducere si control, comisii si comitete	17	831	831	796	95,79%
		C5 Cheltuieli cu contribuțiile datorate de angajator	18	1.657	1.657	718	43,33%
		D. alte cheltuieli de exploatare	19	543	543	24.285	4472,38%
	2	Cheltuieli financiare	20	76.611	76.611	52.854	68,99%
	3	Cheltuieli extraordinare	21	0	0	0	0,00%
III		REZULTATUL BRUT (profit/pierdere)	22	1.750.453	1.750.453	1.809.420	103,37%
IV		IMPOZIT PE PROFIT	23	280.072	280.072	0	0,00%
V		PROFITUL CONTABIL RĂMAS DUPĂ DEDUCEREA IMPOZITULUI PE PROFIT, din care:	24	1.470.381	1.470.381	1.809.420	123,06%
	1	Rezerve legale	25	79.491	79.491	79.491	100,00%
	2	Alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege	26	0	0	0	0,00%

3		Acoperirea pierderilor contabile din anii precedenți	27	0	0	0	0,00%
4		Constituirea surselor proprii de finanțare pentru proiectele cofinanțate din împrumuturi externe, precum și pentru constituirea surselor necesare rambursării ratelor de capital, plăți dobânzilor, comisioanelor și altor costuri aferente acestor împrumuturi	28	0	0	0	0,00%
5		Alte repartizări prevăzute de lege	29	0	0	0	0,00%
6		Profitul contabil rămas după deducerea sumelor de la Rd. 25, 26, 27, 28, 29	30	1.390.890	1.390.890	1.729.929	124,38%
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	150	150	150	100,00%
8		Minimim 50% vărsăminte la bugetul de stat sau local în cazul regiilor autonome, ori dividende cuvenite acționarilor, în cazul societăților/ companiilor naționale și societăților cu capital integral sau majoritar de stat, din care:	32	695.520	695.520	865.040	124,37%
	a)	- dividende cuvenite bugetului de stat	33	695.520	695.520	865.040	124,37%
	b)	- dividende cuvenite bugetului local	33a	0	0	0	0,00%
	c)	- dividende cuvenite altor acționari	34	0	0	0	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	695.370	695.370	864.890	124,38%
VI		VENITURI DIN FONDURI EUROPENE	36	0	0	0	0,00%
VII		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 și publicitate	41	0	0	0	0,00%
	e)	alte cheltuieli	42	0	0	0	0,00%
VIII		SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:	43	5.030	5.030	0	0,00%
	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%
IX		CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII	46	5.030	5.030	0	0,00%
X		DATE DE FUNDAMENTARE	47				0,00%
	1	Nr. de personal prognozat la finele anului	48	27	27	26	96,30%
	2	Nr.mediu de salariați total	49	27	27	24	88,89%
	3	Castigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială *)	50	8.910	8.910	7.253	81,40%

4	Câștigul mediu lunar pe salariat (lei/persoană) determinat pe baza cheltuielilor de natură salarială, recalculat cf. Legii anuale a bugetului de stat **)	51	0	0	0	0,00%
5	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (mii lei/persoană) (Rd.2/Rd.49)	52	177	177	199	112,22%
6	Productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu recalculată cf. Legii anuale a bugetului de stat	53	0	0	0	0,00%
7	Productivitatea muncii în unități fizice pe total personal mediu (cantitate produse finite/persoană)	54	0	0	0	0,00%
8	Cheltuieli totale la 1000 lei venituri totale (Rd.7/Rd.1)x1000	55	67	67	50	74,90%
9	Plăți restante	56	0	0	0	0,00%
10	Creanțe restante	57	0	0	0	0,00%