



---

**CNTEE TRANSELECTRICA SA**

**RAPORTUL PRELIMINAR**  
**ianuarie – decembrie**  
**2015**

---

|   |                                 |           |
|---|---------------------------------|-----------|
|    | <b>Cifre cheie</b>              | <b>1</b>  |
|    | <b>Date financiare</b>          | <b>2</b>  |
|   | <b>Date operaționale</b>        | <b>8</b>  |
|  | <b>Investiții</b>               | <b>11</b> |
|  | <b>Evenimente semnificative</b> | <b>13</b> |
|  | <b>Alte aspecte</b>             | <b>16</b> |
|  | <b>Anexe</b>                    | <b>20</b> |

**RAPORT PRELIMINAR PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO – FINANCIARĂ A CNTEE  
”TRANSELECTRICA” SA**

**conform prevederilor art. 227 din legea 297/ 2004 privind piața de capital și a Regulamentului CNVM  
nr.1/ 2006 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, actualmente Autoritatea de  
Supraveghere Financiară (ASF)**

**pentru perioada încheiată la data de 31 decembrie 2015**

|   |  |
|---|--|
| Data raportului:  | 15 februarie 2016  |
| Denumirea societății comerciale:  | CNTEE TRANSELECTRICA SA, societate administrată în sistem dualist  |
| Sediul social:  | București, Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod 010325  |
| Punct de lucru:   | București, Str. Olteni nr. 2 - 4, sector 3, cod 030786   |
| Număr de telefon/ fax:  | 021 303 5611/ 021 303 5610   |
| Cod unic la ORC:  | 13328043   |
| Număr de ordine în RC:  | J40/ 8060/ 2000  |
| Data înființării Companiei:   | 31.07.2000/ OUG 627  |
| Capital social:   | 733.031.420 lei, subscris și vărsat  |
| Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: | Bursa de Valori București, categoria I   |
| Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:              | 73.303.142 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/ acțiune acțiuni în formă dematerializată, nominative, ordinare, indivizibile, liber tranzacționabile de la 29.08.2006 sub simbolul TEL<br>20.000 obligațiuni cu o valoare nominală de 10.000 lei/obligațiune, obligațiuni nominative, dematerializate și negarantate, tranzacționate la BVB sectorul Titluri de Credit – Categoria 3 Obligațiuni corporative sub simbol TEL 18 în categoria; data maturității 19.12.2018 |
| Valoarea de piață totală:   | 2.136.786.589 lei (29,15 lei/acțiune la 30.12.2015)  |
| Standardul contabil aplicat:  | Standardele internaționale de raportare financiară   |
| Auditarea:  | Datele financiare preliminare întocmite la data de 31.12.2015 nu sunt auditate   |

## **DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE**

După cunoștințele noastre, datele financiare preliminare pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2015, au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt aprobate de către Uniunea Europeană) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale CNTEE Transelectrica SA.

Prezentul raport cuprinde informații corecte și complete cu privire la situația economico-financiară și activitatea CNTEE Transelectrica SA.

**București, 12 februarie 2016**

**Directorat,**

|   |                              |                           |                          |                                    |
|---|------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| <b>Ion-Toni<br/>TEAU</b>                | <b>Constantin<br/>VĂDUVA</b> | <b>Octavian<br/>LOHAN</b> | <b>Ion<br/>SMEEIANU</b>  | <b>Cătălin Lucian<br/>CHIMIREL</b> |
| <b>Președinte al<br/>Directoratului</b> | <b>Membru Directorat</b>     | <b>Membru Directorat</b>  | <b>Membru Directorat</b> | <b>Membru Directorat</b>           |



## Cifre cheie

### CIFRE CHEIE – 12 luni 2015 (valori preliminare)

| FINANCIAR               |                   |                           |
|-------------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>2.984</b><br>mil lei | <b>▲ 5,9%</b> y/y | <b>Venituri</b>           |
| <b>772</b><br>mil lei   | <b>▼ 0,2%</b> y/y | <b>EBITDA</b>             |
| <b>366</b><br>mil lei   | <b>▲ 2,5%</b> y/y | <b>Profit net</b>         |
| <b>52,47</b><br>TWh     | <b>▲ 2,2%</b> y/y | <b>Energie tarifată**</b> |

| INVESTIȚII              |                  |   |
|-------------------------|------------------|---|
| <b>242,5</b><br>mil lei | <b>▲ 29%</b> y/y | <b>Achiziții de<br/>imobilizări<br/>corporale și<br/>necorporale</b>      |
| <b>128,3</b><br>mil lei | <b>▼ 51%</b> y/y | <b>Mijloace fixe<br/>înregistrate în<br/>evidența contabilă<br/>(PIF)</b> |

| OPERAȚIONAL        |                    |                                    |
|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| <b>2,35*</b><br>%  | <b>▼ 1,77%</b> y/y | <b>CPT</b>                         |
| <b>43,8</b><br>TWh | <b>▲ 2,1%</b> y/y  | <b>Energie<br/>transportată***</b> |

CPT Consum Propriu Tehnologic

\* Ponderea consumului propriu tehnologic în energia electrică preluată de rețeaua electrică de transport (energia transportată)

\*\* Cantitatea tarifată este definită prin cantitatea de energie electrică extrasă din rețelele electrice de interes public (rețeaua de transport și rețelele de distribuție) mai puțin exporturile de energie electrică

\*\*\* Cantitatea transportată este definită prin cantitatea de energie vehiculată fizic în rețeaua de transport



## Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2015 este prezentată în tabelele de mai jos. Rezultatele financiare nu sunt auditate, iar varianta extinsă a acestora pentru aceeași perioadă este prezentată în Anexe la prezentul Raport.

### Contul separat de profit și pierdere

| Milioane Lei  | 2015         | 2014         |
|---|--------------|--------------|
| Volum tarifat de energie (TWh)                              | 52,47        | 51,34        |
| <b>ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS</b>                          |              |              |
| <b>Venituri operaționale</b>                                | <b>1.399</b> | <b>1.447</b> |
| <b>Costuri operaționale</b>                                 | <b>652</b>   | <b>687</b>   |
| <b>EBITDA</b>   | <b>748</b>   | <b>760</b>   |
| Amortizare  | 318          | 334          |
| <b>EBIT</b>   | <b>429</b>   | <b>426</b>   |
| <b>ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT</b>                               |              |              |
| <b>Venituri operaționale</b>                                | <b>1.585</b> | <b>1.371</b> |
| <b>Costuri operaționale</b>                                 | <b>1.561</b> | <b>1.357</b> |
| <b>EBIT</b>   | <b>24</b>    | <b>14</b>    |
| <b>TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS și ZERO-PROFIT)</b> |              |              |
| Venituri operaționale                                       | 2.984        | 2.817        |
| Costuri operaționale  | 2.212        | 2.044        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>772</b>   | <b>774</b>   |
| Amortizare  | 318          | 334          |
| <b>EBIT</b>   | <b>454</b>   | <b>440</b>   |
| Rezultat financiar  | (19)         | (8)          |
| <b>EBT (Profit brut)</b>                                    | <b>435</b>   | <b>432</b>   |
| Impozit pe profit   | 69           | 74           |
| <b>Profit net</b>   | <b>366</b>   | <b>358</b>   |

**Situația separată a poziției financiare**

| Milioane Lei                         | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Active imobilizate</b>            |              |              |
| Imobilizări corporale                | 3.307        | 3.388        |
| Imobilizări necorporale              | 35           | 40           |
| Imobilizări financiare               | 56           | 57           |
| <b>Total</b>                         | <b>3.398</b> | <b>3.484</b> |
| <b>Active circulante</b>             |              |              |
| Stocuri                              | 35           | 36           |
| Clienți și conturi asimilate         | 723          | 1.056        |
| Numerar și echivalente de numerar    | 1.045        | 865          |
| <b>Total</b>                         | <b>1.802</b> | <b>1.957</b> |
| <b>ACTIVE TOTALE</b>                 | <b>5.200</b> | <b>5.441</b> |
| <b>Capitaluri proprii</b>            | <b>2.975</b> | <b>2.813</b> |
| <b>Datorii pe termen lung</b>        |              |              |
| Împrumuturi                          | 635          | 792          |
| Alte datorii                         | 550          | 610          |
| <b>Total</b>                         | <b>1.185</b> | <b>1.402</b> |
| <b>Datorii pe termen scurt</b>       |              |              |
| Împrumuturi                          | 167          | 201          |
| Alte datorii                         | 873          | 1.025        |
| <b>Total</b>                         | <b>1.040</b> | <b>1.226</b> |
| <b>Datorii totale</b>                | <b>2.225</b> | <b>2.628</b> |
| <b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b> | <b>5.200</b> | <b>5.441</b> |

**Situația separată a fluxurilor de trezorerie**

| Milioane Lei   | 2015  | 2014 |
|--|-------|------|
| Fluxuri de trezorerie generate din activitatea de exploatare | 888   | 890  |
| Numerar net din activitatea de exploatare                    | 805   | 774  |
| Numerar net utilizat în activitatea de investiții            | -224  | -160 |
| Numerar net utilizat în activitatea de finanțare             | -402  | -349 |
| Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar    | 179   | 265  |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie              | 865   | 601  |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei     | 1.045 | 865  |





scădere datorită reducerii pretului la procurarea rezervelor de putere necesare pentru echilibrarea sistemului energetic național. Rezultatul anual pozitiv din SST a fost determinat de profitul semnificativ obținut în semestrul 2 al anului 2015 ce a compensat integral pierderea înregistrată în semestrul 1 al aceluiași an.

Pierderea înregistrată în semestrul 1 2015 a fost determinată de suplimentarea volumelor de rezerve de putere achiziționate de Transelectrica pe perioada de iarna (ian, feb) pentru asigurarea funcționării sigure a SEN, conform HG 1178/2014, în timp ce în semestrul 2 2015 Compania a obținut preturi semnificativ mai mici la achiziția rezervelor de putere în regim concurențial, comparativ cu preturile prognozate în calculul tarifului reglementat.

### Profit operațional

**EBITDA** a scăzut cu aprox. **0,2%** față de perioada similară a anului 2014 (772 mil lei în 2015 de la 774 mil lei în 2014), această evoluție fiind determinată în principal de influența segmentului activităților cu profit permis.

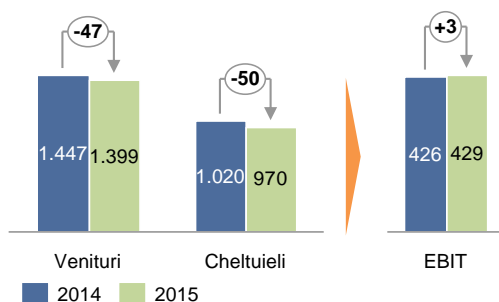
**Activitățile cu profit permis** au înregistrat un rezultat pozitiv cu 1,6% mai mic decât cel obținut în anul 2014 (748 mil lei față de 760 mil lei în anul precedent).

**Activitățile zero-profit** au înregistrat un rezultat pozitiv, de 24 mil lei comparativ cu 2014 (un rezultat pozitiv de 14 mil lei).

De asemenea, rezultatul net corespunzător serviciilor tehnologice de sistem este influențat pozitiv de ajustarea de către ANRE a tarifului pentru servicii de sistem tehnologice (+0,3%, 12,58 lei/ MWh în iulie 2015 de la 12,54 lei/ MWh în iulie 2014).

**EBIT** a înregistrat o creștere ușoară de aprox. **3,1%** (454 mil lei de la 440 mil lei). Pe segmentul activităților cu profit permis a fost înregistrată o creștere marginală de 0,8% (de la 426 mil lei în 2014 la 429 mil lei în 2015) în timp ce pe segmentul activităților zero profit s-a înregistrat un rezultat pozitiv de 24 mil lei.

Structura EBIT activități profit permis  
(mil lei)

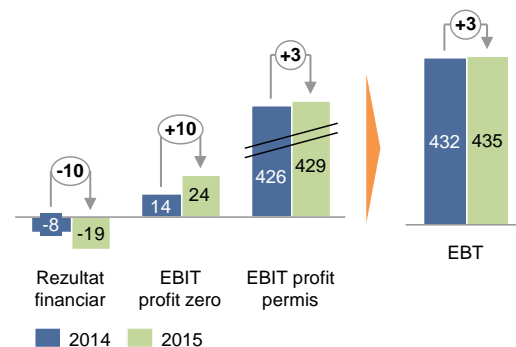


### Profit brut

Profitul înainte de impozit pe profit a înregistrat o creștere minoră de **0,8%**, de la 432 mil lei în anul 2014 la 435 mil lei în anul 2015.

Diferența între profitul înregistrat în 2015 și în 2014, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată mai jos.

Structura EBT  
(mil lei)



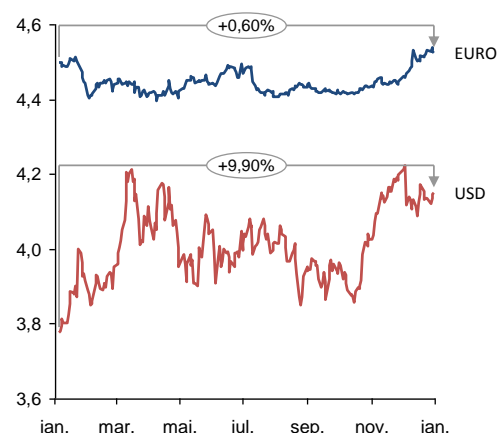
### Rezultat Financiar

Veniturile din dobânzi au înregistrat o scădere în anul 2015 de 6,1 milioane de lei comparativ cu anul 2014. Scăderea veniturilor din dobânzi, urmare a scăderii randamentelor la depozite pe piața bancară, a fost mai lentă decât cea a cheltuielilor aferente dobânzilor care au înregistrat o scădere de aprox. 8,3 mil lei, comparativ cu anul 2014.

Evoluția diferențelor nete de curs valutar a fost determinată în principal de evoluția cursului de schimb valutar al monedei naționale față de monedele străine în care Transelectrica a contractat împrumuturi bancare pentru finanțarea programelor de investiții (în special în Euro). Astfel, la 31 decembrie 2015 Compania a înregistrat o pierdere netă din diferențe de curs valutar de 8 mil lei.

Astfel rezultatul financiar net înregistrat în anul 2015 a fost negativ (-19 mil lei).

Evoluția cursului de schimb valutar



## Profit net

Profitul net a înregistrat o creștere de aprox. **2,5%** față de cel înregistrat în anul 2014 (366 mil lei de la 358 mil lei).

## POZIȚIA FINANCIARĂ

### Active immobilizate

Activele immobilizate au înregistrat o scădere de 2% la finalul anului 2015.

La data publicării acestor situații financiare separate preliminare, se află în curs de desfășurare acțiunea de reevaluare a imobilizărilor corporale clasificate în Grupa 1 – „Construcții” și înregistrate în evidența contabilă la data de 31.12.2015, reevaluarea urmând a fi încheiată la sfârșitul lunii februarie 2016.

În aceste condiții, rezultatele reevaluării imobilizărilor corporale clasificate în Grupa 1 – „Construcții” nu au fost evidențiate în situațiile financiare separate preliminare, urmând a fi înregistrate în situațiile financiare separate finale.

De asemenea la nivelul Companiei se afla în derulare un proces de evaluare (de către un evaluator autorizat ANEVAR) a imobilizărilor necorporale finanțate din fonduri BIRD, imobilizări care urmează a fi transferate sub formă de aport în natură la capitalul social al filialei SC Opcom SA., în conformitate cu prevederile art.215 din Legea nr. 31/1990 a societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Valoarea totală a imobilizărilor necorporale înregistrate în evidența contabilă a Companiei la data de 31.12.2015, este în sumă de 22,9 mil lei<sup>1</sup> și cuprind:

- „Noua platformă de tranzacționare pentru Piața de energie electrică din România – Bursa comercială de energie electrică OPCOM”, în valoare de 8,8 mil lei;
- „Platforma de tranzacționare – Bursa regională de energie electrică OPCOM”, în valoare de 14,1 mil lei.

### Active circulante

Activele circulante au înregistrat o scădere de 8% în anul 2015 de la 1.957 mil lei la 1.802 mil lei, determinată de scăderea semnificativă (32%) a creanțelor, de la 1.056 mil lei la 723 mil lei compensată de creșterea cu 21% a numerarului.

La data de 31 decembrie 2015, clienții în sold înregistrează o diminuare față de 31 decembrie 2014 determinată în principal de:

- creșterea gradului de colectare a creanțelor față de anul 2014;
- încasarea prin compensare a creanțelor reprezentate de supracompensarea pentru perioada 2011-2013 și bonusul necuvenit/supracompensare pentru anul 2014, creanțe aferente schemei de sprijin;
- schimbarea modalității de facturare a pieței de echilibrare, respectiv lunar, comparativ cu anul 2014, când facturarea se realiza la 3 luni;
- scăderea tarifelor reglementate pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică;

Începând cu 1 Aprilie 2011, CNTEE Transelectrica SA este administratorul schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență. Obiectivul acestei scheme de sprijin este promovarea sistemelor de producere a energiei electrice în cogenerare de înaltă eficiență, având avantajul producerii de energie cu emisii poluante reduse.

Principalele atribuții care îi revin Companiei în calitate de administrator al schemei de sprijin, sunt reprezentate de colectarea contribuției de la furnizorii consumatorilor de energie electrică într-un cont bancar distinct de activitatea de bază, și de plată a bonusului către producătorii de energie electrică și termică în cogenerare de înaltă eficiență.

În conformitate cu art. 24 din Ordinul ANRE nr. 116/2013, autoritatea de reglementare a emis o serie de Decizii privind supracompensarea activității de producere a energiei electrice și termice în cogenerare de înaltă eficiență aferente perioadei de evaluare 2011-2013.

În consecință, Transelectrica a emis facturi în valoare totală de **429.745.323** lei către centralele la care s-au înregistrat situația de supracompensare (din care, până la data de 31.12.2015 au fost încasați 82%, respectiv 353.043.183 lei).

Transelectrica a emis o nouă serie de facturi, aferente supracompensării activității din anul 2014, în valoare totală de **48.800.270** lei.

Până la data de 31.12.2015 s-a încasat 73% din valoarea totală, respectiv 35.563.091 lei.

În perioada 01 ianuarie – 31 decembrie 2015, creanțele Companiei reprezentând supracompensarea stabilită de ANRE pentru perioada 2011-2013 s-au diminuat cu suma de 153 mil. lei atât prin tranzacții bancare, cât și prin compensări prin IMI, în principal pentru societățile Electrocentrale București SA, Electrocentrale Oradea,

<sup>1</sup> În urma finalizării procesului de evaluare poate exista riscul înregistrării unor ajustări de deprecieri de valoare a imobilizărilor necorporale înregistrate în evidența contabilă.

CET Govora și Termo Calor. În mod similar, în perioada 01 ianuarie – 31 decembrie 2015, creanțele reprezentate de bonusul necuvenit/ supracompensare pentru anul 2014 s-au diminuat cu suma de 35,6 mil. lei.

La data de 31 decembrie 2015, Compania înregistrează creanțe de încasat din supracompensarea pentru perioada 2011-2013 în sumă de 76,7 mil lei (RAAN – 63,5 mil lei și CET Govora SA –13,2 mil lei) și din supracompensarea pentru anul 2014 creanțe de încasat în sumă de 13,2 mil lei (Electrocentrale Oradea –13 mil lei și Termo Calor - 0,2 mil lei).

De asemenea, la data de 31 dec. 2015, Compania înregistrează creanțe de încasat de la RAAN reprezentate de bonusul necuvenit pentru 2014 în sumă de 2 mil. lei, de contribuția pentru cogenerare pentru perioada octombrie 2014 – octombrie 2015 de 2,4 mil. lei în calitate de furnizor al consumatorilor de energie electrică, precum și penalități calculate pentru neîncasarea în termen a creanțelor aferente schemei de sprijin de 10,5 mil.lei.

De asemenea, la data de 31 dec. 2015, Compania înregistrează creanțe de încasat de la CET Govora reprezentate de bonusul necuvenit pentru 2014 în sumă de 1,9 mil. lei și penalități aferente schemei de sprijin de 8,1 mil.lei.

Compania are încheiată o convenție de eșalonare cu CET Govora SA, astfel:

- Convenția nr. C 135/30.06.2015 și Actul adițional nr. 1/04.08.2015 de compensare și eșalonare la plata a sumelor reprezentând creanțe din contravaloarea supracompensării pentru 2011-2013 și a bonusului necuvenit pentru anul 2014. Durata Convenției de eșalonare este de 1 an (perioada iulie 2015 – august 2016). Începând cu luna decembrie, această eșalonare a fost întreruptă la solicitarea CET Govora, urmare a deciziei instanței de judecată care a suspendat Decizia ANRE privind supracompensarea.

În vederea stingerii datoriilor reciproce, s-a solicitat RAAN<sup>2</sup> acordul pentru efectuarea compensației de plin drept a datoriilor reciproce în baza prevederilor art. 1616 – 1617 din Codul Civil, până la concurența sumei minime de 40,7 mil lei.

Conform prevederilor art.17 alin. (5) din Ordinul ANRE nr.116/2013, care prevede ca "în cazul în care

<sup>2</sup> RAAN Drobeta Turnu Severin a fost declarată în insolvență din anul 2014 iar în data de 28 ianuarie 2016 Tribunalul Mehedinți a decis intrarea în faliment a societății. Ulterior sentința a fost atacată, decizia de intrare în faliment fiind suspendată.

producătorul nu a achitat integral către administratorul schemei de sprijin obligațiile de plată rezultate în conformitate cu prevederile prezentului regulament, administratorul schemei de sprijin plătește producătorului diferența dintre valoarea facturilor emise de producător și obligațiile de plată ale producătorului referitoare la schema de sprijin, cu menționarea explicită, pe documentul de plată, a sumelor respective", Compania a reținut la plata bonusul de cogenerare cuvenit RAAN în sumă de 40,7 mil lei.

Astfel, soldul creanțelor de încasat din schema de sprijin aferente RAAN la data de 31 dec. 2015 este în suma de 37,7 mil. lei<sup>3</sup>.

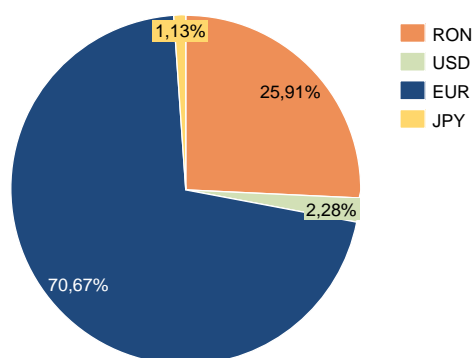
## Datorii

**Datoriile pe termen lung** au înregistrat o scădere semnificativă de 15% în perioada ianuarie - decembrie 2015 de la 1.402 mil lei la 1.185 mil lei, în principal determinate de rambursarea porțiunilor din principal de la 792 mil lei la data de 31 decembrie 2014 la 635 mil lei la 31 decembrie 2015.

**Datoriile pe termen scurt** au înregistrat o scădere de aproximativ 15% la 31 decembrie 2015 de la 1.226 mil lei la data de 31 decembrie 2014 la 1.040 mil lei determinată de scăderea datoriilor către furnizorii de pe piața de energie electrică, dar și în urma înregistrării compensărilor aferente bonusului necuvenit/ supracompensării în cadrul schemei de sprijin.

Datoriile purtătoare de dobândă (termen lung și termen scurt) sunt prezentate în structură mai jos.

Structura pe monedă la 31.12.2015



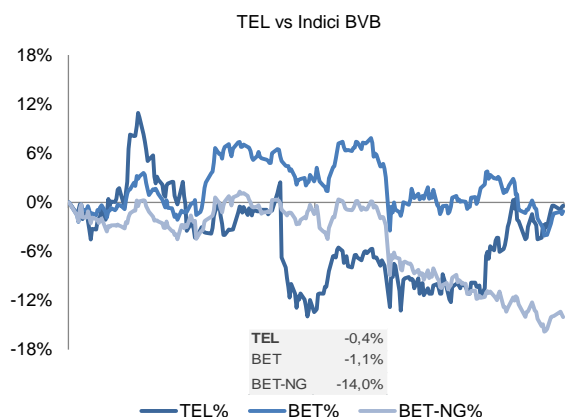
## Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 5,7% determinată de performanța pozitivă a exercițiului financiar, creditată în rezultatul raportat.

<sup>3</sup> Există posibilitatea în urma finalizării discuțiilor cu auditorul extern al companiei a înregistrării de ajustări de valoare pentru deprecierea creanțelor.

## EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-Dec-2014 la 31-Dec-2015)



În cursul anului 2015, acțiunea Transelectrica (simbol BVB: TEL) a înregistrat o evoluție în linie cu principalul

indice al Bursei de Valori București (BET). Evoluția prețului acțiunii TEL pe parcursul anului 2015 a fost datorată performanței financiare foarte bune a Companiei care a balansat efectul de contagiune al piețelor de capital europene dat de incertitudinea economică a unor state din cadrul Uniunii Europene cât și a contextului geopolitic mondial incert (evoluția burselor asiatice).

Anul 2015 a debutat cu un preț de tranzacționare de 28,85 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 2.115 mil lei, finalul perioadei (31 decembrie 2015) găsind acțiunea la un preț de 29,15 lei, cu o capitalizare bursieră de 2.137 mil lei. Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 24.06.2014, de 25,19 lei/acțiune, maximum de 32,47 lei/acțiune fiind atins în data de 19.02.2015.



## Date operaționale

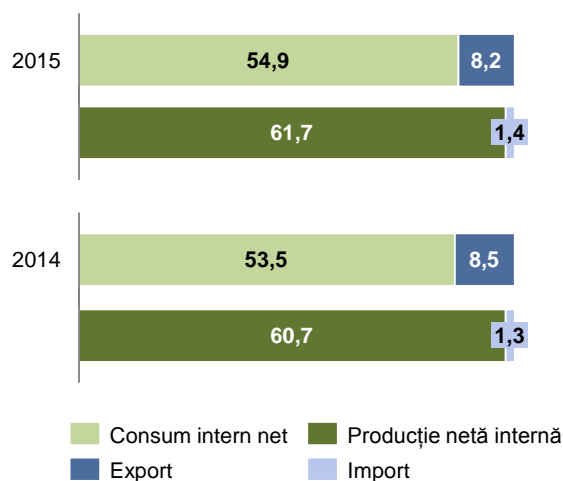
### BALANȚA ENERGETICĂ SEN

În anul 2015, producția netă de energie a înregistrat o creștere de aprox. 2% comparativ cu anul 2014, determinată în principal de creșterea consumului intern.

Consumul intern<sup>4</sup> net a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 2,6%.

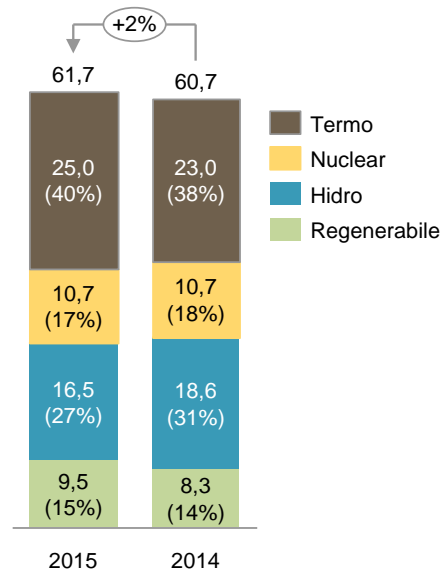
Schimburile fizice transfrontaliere de export au scăzut pe parcursul anului 2015 față de 2014 cu 4%, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o creștere de aprox. 5%.

Balanța energetică  
(TWh)



aceasta fiind determinată în principal de perioada secetoasă înregistrată în trimestrul III 2015 .

Mix producție energie electrică netă  
(TWh)



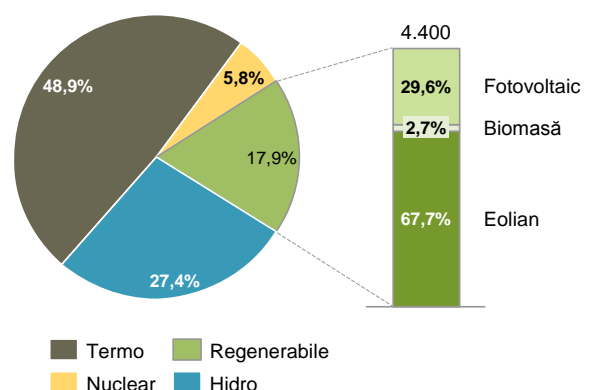
### PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

În cursul anului 2015, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o creștere minoră de 0,2%, comparativ cu anul 2014.

Puterea instalată în centralele pe surse regenerabile a crescut în perioada ianuarie – decembrie 2015 față de perioada similară a anului trecut cu aproximativ 2,9% (124 MW) de la 4.276 MW instalați la 31 decembrie 2014, la 4.400 MW instalați la 31 decembrie 2015.

Dinamica puterii instalate aferente anului 2015, respectiv 2014, este redată mai jos:

Putere instalată 2015 (24.555 MW, valoare brută)

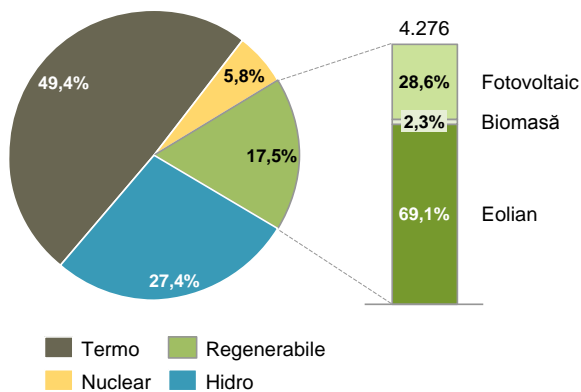


### MIX DE PRODUCȚIE

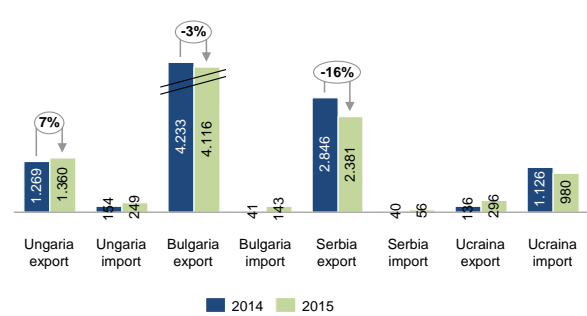
În mixul de producție, în anul 2015 comparativ cu anul 2014, a crescut ponderea componentei energiei regenerabile (eoliană, biomasă, fotovoltaice) cu 2% și a componentei termo cu aprox. 3% în detrimentul componentei hidro care a înregistrat o scădere de aprox 4%. Comparativ cu anul 2014, energia produsă din surse regenerabile a crescut cu 1,2 TWh datorită extinderii capacităților de producție, în timp ce cantitatea produsă din surse hidro a scăzut cu 2,1 TWh,

<sup>4</sup> valorile nu includ consumul aferent serviciilor proprii din centralele de producere energie electrică; valoarea consumului net include pierderile din rețelele de transport și distribuție precum și consumul pompelor din stațiile hidro cu acumulare prin pompaj

Putere instalată 2014 (24.500 MW, valoare brută)



Fluxuri fizice (GWh)



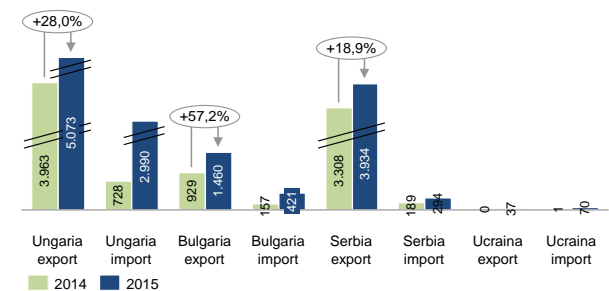
Fluxurile comerciale atât de import cât și de export pe fiecare graniță sunt prezentate alăturat.

## FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat valori semnificative pe relația cu Ungaria, Serbia și Bulgaria, principalele motive fiind scăderea prețului energiei electrice pe piața din România și amplificarea operațiunilor de export către piețele mai scumpe din Ungaria sau Balcani.

Comparativ cu anul 2014 fluxurile fizice de export au scăzut pe relația Bulgaria (-3%) și Serbia (-16%) în timp ce către Ungaria a fost exportată o cantitate mai mare de energie (+7%).

În anul 2015 gradul de utilizare al capacității total alocate pe liniile de interconexiune pentru export a crescut față de anul 2014, creșteri semnificative înregistrându-se pe relația cu Bulgaria și Ungaria.

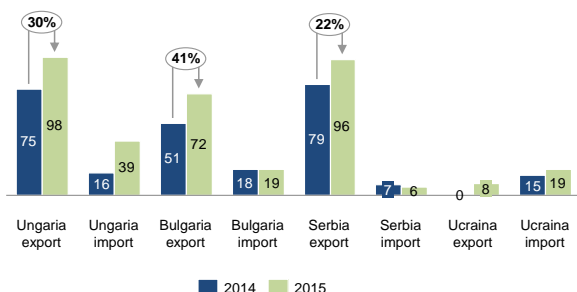


## CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În anul 2015, procentul aferent CPT a scăzut cu 2,1% față de anul precedent. Această scădere a fost datorată unor elemente care s-au manifestat în a doua jumătate a anului: condiții meteo mai favorabile care au determinat scăderea pierderilor tip Corona, structura producției interne, fluxuri de import/export mult mai avantajoase față de perioada similară a anului trecut.

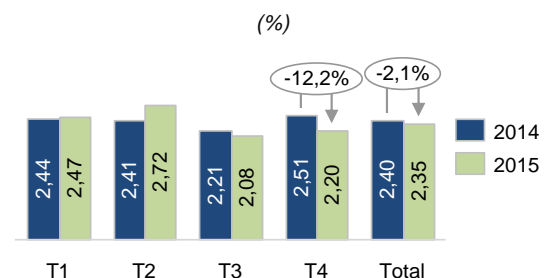
Pe relația cu Republica Moldova nu s-au înregistrat operațiuni de import/ export în anii 2015 și 2014.

Grad de utilizare a capacității total alocate (%)



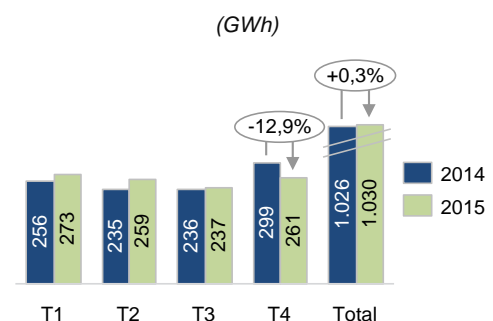
Fluxurile fizice atât de import cât și de export pe fiecare graniță sunt prezentate alăturat.

Evoluția CPT (%)



Majorarea de 0,3% a consumului propriu tehnologic (volum) a rezultat în urma creșterii energiei vehiculate în RET.

Evoluție CPT (GWh)







## Investiții

### MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în anul 2015 a fost de 128,3 mil lei.

### ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de immobilizări corporale și necorporale<sup>5</sup> sunt în valoare de 242,5 mil lei în perioada ianuarie - decembrie 2015, comparativ cu perioada similară a anului 2014 când achizițiile de immobilizări corporale și necorporale au fost în valoare de 187,5 mil lei.

Dintre proiectele de investiții aflate în curs de execuție la 31 decembrie 2015, amintim:

- Construirea tronsonului LEA 400 kV între Stația 400/220/110 kV Reșița – Graniță (borna de frontieră B100/1) – 37.433.263 lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Câmpia Turzii – 23.982.079 lei;
- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 13.885.076 lei;
- Mărirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente Stației 400/220/110/10 kV București Sud - Înlocuire echipament 10 kV - Lot II – 12.243.014 lei;
- Retehnologizarea Stației 400/110/20 kV Tulcea Vest – 10.678.819 lei;
- Extinderea Stației 400 kV Cernavoda - Etapa I, Înlocuirea a 2 bobine de compensare – 10.072.588 lei;
- Înlocuire întrerupătoare 220 kV în Stația 220/110/20 kV Alba Iulia – 6.894.813 lei;
- Modernizarea sistemului de control protecție și a Stației 20 kV din Stația 220 /110/20 kV Vetis – 5.384.863 lei;
- Înlocuire trafo T3 și T4 110/10 kV, 25 MVA cu transformatoare 110/(20)10 kV, 40 MVA în Stația electrică 220/110kV Fundeni – 4.750.064 lei;
- Sistem integrat de securitate la Stațiile electrice, etapa IV – 4.097.128 lei;
- Racordare la RED a CEC 30 MW, aparținând SC Lukoil Energy & Gas Romania SRL, în LEA 110 kV Teleajen-Rafinărie-Petrochimie, circuitele 1 - 2 prin realizarea unor lucrări în Stația electrică 220/110 kV Teleajen – 2.826.931 lei;
- Modernizarea sistemului de control protecție al Stației 220/110 kV Tihău – 2.611.872 lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - Extinderea Stației 400 kV Porțile de Fier – 2.508.461 lei;
- Racordare LES 110 kV Militari-Domnești circuitele 1 și 2 în Stația 400/110/20 kV Domnești – 1.942.096 lei;
- Stâlpi speciali de intervenție, tip Portal Ancorat Universal, pentru tensiunea de 220-400 kV, inclusiv fundații prefabricate (8 buc.) – 1.595.785 lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa II – 1.437.739 lei;
- Racordare la RET a CEE 136 MW din zona localității Platonești, jud. Ialomița, prin realizarea unei celule de 110 kV în Stația electrică 400/110 kV Gura Ialomiței – 1.318.115 lei;
- Înlocuire întrerupător 220 kV din celula în Stația 400/220/110/10 kV București Sud – 1.198.498 lei;
- Montare instalații de protecție împotriva incendiilor la AT1 și AT2 200 MVA în Stația 220/110/20 kV Grădiște – 1.120.745 lei;
- Modernizare clădire industrială nr. 2 ST Timișoara, regim Sp+P+1E – 1.042.352 lei;
- Înlocuire baterii de acumulare în Stația 400/110 kV Pelicanu, Stația 220/110 kV Fundeni, Stația 220/110/20 kV Târgoviște, Stația 220/110/20 kV Turnu Măgurele – 992.024 lei;
- Înlocuire întrerupătoare 220kV în Stația 220/110/20 kV Grădiște - 951.811 lei;
- Servicii de proiectare aferente LEA 400 kV Suceava - Bălți, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 925.294 lei;
- Montare două bobine de stingere de 100 A și două transformatoare de servicii interne 3000 kVA în Stația 400/220/110/20 kV Sibiu Sud – 821.872 lei;
- Modernizare Stație 110/6 kV din Stația 220/110/6 kV Peștiș – 695.982 lei;

<sup>5</sup> Include variația furnizorilor de immobilizări în sold la data de 1 ianuarie ale anului 2015

- Extindere servicii interne ca și cc, completare sistem de comanda control și protecții la Stația 220/110 kV Peștiș – 564.598;
- Înlocuire echipamente de teleprotecții pe LEA 220 kV Alba Iulia-Gâlceag și LEA 220 kV Alba Iulia–Sugag – 536.179 lei;
- Înlocuire bobina în Stația 400/110/20 kV Oradea Sud – 464.365 lei.

### **ASPECTE CONTRACTUALE**

Pe parcursul anului 2015 s-a semnat un număr de 133 contracte pentru obiective de investiții, având o valoare totală de 387,8 mil lei, față de 106 contracte în suma totală de 310,4 mil lei încheiate în anul 2014.

Cele mai importante contracte de investiții semnate în perioada ianuarie – decembrie 2015 sunt:

- Înlocuire AT și Trafo în Stații Electrice - Etapa 2 - Lot I;
- Modernizare Stația Electrică 110 kV și 20 kV Suceava;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a Axului Porțile de Fier-Reșița-Timișoara-Săcălaz-Arad / Stația 400/220/110 kV Reșița;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a Axului Porțile de Fier-Reșița-Timișoara-Săcălaz-Arad/Lea 400 kV Porțile de Fier - (Anina)-Reșița;
- Racordarea LEA 400 kV Isaccea - Varna și LEA 400 kV Isaccea - Dobrudja în Stația 400 kV Medgidia Sud - Etapa I - Extinderea Stației 400 kV Medgidia Sud.





## Evenimente semnificative

### EVENIMENTE IANUARIE - DECEMBRIE 2015

- **Decizia Curții de Apel București în litigiul cu Filiala INSTITUTUL DE CERCETĂRI ȘI MODERNIZĂRI ENERGETICE - ICEMENERG SA**

În data de 12 februarie, Curtea de Apel București a pronunțat decizia în dosarul nr. 15483/ 3/ 2014 cu Filiala Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG SA București, în care Compania are calitatea de reclamant, și anume Decizia nr. 173/ 2015 prin care a respins apelul CNTEE Transelectrica ca nefondat, decizia fiind definitivă și irevocabilă.

- **Acțiune în justiție împotriva înregistrării în Registrul Comerțului a majorării capitalului social al filialei SC Smart SA**

În data de 17 aprilie Compania Națională de Transport al Energiei Electrice “Transelectrica” SA a promovat o acțiune în justiție având ca obiect anularea Rezoluției Persoanei Desemnate nr. 154954/30.12.2014, pronunțate în Dosarul nr. 449314/23.12.2014, în temeiul căreia Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București a înregistrat majorarea capitalului social al filialei Smart – SA.

- **Aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2015 pentru CNTEE Transelectrica SA**

În Monitorul Oficial nr. 283/ 27.04.2015 a fost publicată Hotărârea Guvernului nr. 266/ 22.04.2015 privind aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2015 pentru Compania Națională de Transport al Energiei Electrice TRANSELECTRICA S.A., aflată sub autoritatea Ministerului Economiei, Comerțului și Turismului.

- **Noi reglementări ANRE în domeniul tarifelor**

ANRE publică Ordinul nr. 87/ 10.06.2015 privind modificarea Ordinului președintelui ANRE nr. 53 / 19.07.2013 pentru aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice. Ordinul a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 417 / 2015

ANRE publică Ordinul nr. 89/ 15.06.2015 privind aprobarea tarifelor zonale aferente serviciului de transport pentru introducerea de energie electrică în rețea (TG) și a tarifului mediu de introducere a energiei electrice în rețea, practicate de operatorii economici

din cadrul sectorului energiei electrice. Ordinul a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 434 / 2015.

ANRE publică Ordinul nr. 93/ 25.06.2015 prin care au fost stabilite tarifele reglementate aferente serviciului de transport al energiei electrice și serviciilor de sistem, aplicabile de la 1 iulie 2015. Ordinul a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 468 / 2015

- **Includerea României (granița România-Ungaria) în regiunea Central Est Europeană în cadrul procesului de implementare a modalității de calcul al capacității de transfer transfrontalier pe regiuni**

În data de 29 septembrie 2015 la nivel ENTSO-E a fost adoptată propunerea privind configurația regiunilor de calcul al capacităților de transfer transfrontalier (Capacity Calculation Regions). O regiune de calcul a capacității de transfer transfrontalier reprezintă o arie geografică în interiorul căreia operatorii rețelelor de transport al energiei electrice aplică în mod coordonat un sistem de calcul al capacității de transfer între diferite zone de tranzacționare.

În forma adoptată de ENTSO-E, propunerea include granița între România și Ungaria în regiunea de calcul a capacității de transfer transfrontaliere Europa Centrală și de Est (CEE).

- **Certificarea finală a Transelectrica în calitate de OTS conform modelului de separare a proprietății**

Prin Ordinul nr. 164/ 07.12.2015 al Președintelui Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) a fost aprobată certificarea finală a Companiei în calitate de operator de transport și sistem (OTS) al Sistemului Electroenergetic Național (SEN) conform modelului de separare a proprietății (ownership unbundling). Aprobarea certificării Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice transelectrica - S.A. ca operator de transport și de sistem al sistemului electroenergetic național s-a realizat ca urmare a îndeplinirii cerințelor prevăzute de Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr.123/2012, de Directiva 2009/72/CE și de Regulamentul (CE) nr. 714/2009.

- **Modificare componență Directorat și Consiliu de Supraveghere**

- **Directorat**

În data de 17 februarie a încetat prin acordul părților contractul de mandat al Dlui. Ciprian Gheorghe DIACONU.

În data de 18 februarie a încetat prin acordul părților contractul de mandat al Dlui. Gheorghe Cristian VIȘAN.

Începând cu data 12 mai 2015, domnul Ion SMEEIANU a fost numit de către Consiliul de Supraveghere, în funcția de membru al Directoratului.

Prin Decizia nr. 88/27 iulie 2015, Consiliul de Supraveghere, a numit în funcția de membru al Directoratului pe domnul Cătălin Lucian CHIMIREL începând cu data de 29 iulie 2015, cu aceeași dată încetând calitatea acestuia de membru al Consiliului de Supraveghere al CNTEE Transelectrica SA.

- **Consiliul de Supraveghere**

În data de 4 februarie Consiliul de Supraveghere a luat act de demisia Dlui. Andrei-Mihai POGONARU din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere al CNTEE Transelectrica SA.

În data de 27 martie a fost numit în calitatea de membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere Dl. Costin MIHALACHE, fiind confirmat apoi ca membru al Consiliului de Supraveghere în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 9 noiembrie, data la care a fost numit în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere și domnul Dragoș Corneliu Zachia-Zlatea.

În data de 23 decembrie Consiliul de Supraveghere a luat act de demisia Dlui. Radu Ștefan CERNOV din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere al CNTEE Transelectrica SA conform prevederilor contractului de mandat.

În data de 30 decembrie Consiliul de Supraveghere a luat act de demisia Doamnei Carmen Georgeta NEAGU din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere al CNTEE Transelectrica SA.

La data prezentului raport numărul de membri ai Consiliului de Supraveghere este în continuare de 5.

- **Adunări generale ale Acționarilor**

În data de 23 martie a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA). Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Aprobarea programului de investiții pe exercițiul financiar 2015 și a cheltuielilor de investiții estimate pentru anii 2016 și 2017.
- Aprobarea propunerii de Buget de Venituri și Cheltuieli pe anul 2015 al C.N.T.E.E. Transelectrica S.A., precum și a estimărilor pentru anii 2016 și 2017.
- Fixarea limitelor generale ale indemnizației fixe acordate membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere din cadrul Transelectrica.
- Fixarea limitelor generale ale componente variabile a remunerațiilor membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere din cadrul Transelectrica.

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGEA sunt:

- Aprobarea modificării Actului Constitutiv al Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A.

În data de 29 aprilie a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA).

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Aprobarea dividendului brut pe acțiune pentru anul 2014 în valoare de 2,8033 lei brut/acțiune, convenit acționarilor înregistrați în Registrul acționarilor TEL la data de 8 iunie 2015, data ex-dividend 5 iunie 2015 și cu data începerii plății 29 iunie 2015;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar al anului 2014 ale Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A., cât și a raportului anual 2014 privind activitatea economico financiară a Compania, conform prevederilor legislației pieței de capital.

În data de 9 noiembrie a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA).

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Numirea în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere a domnului Costin Mihalache și a domnului Dragoș Corneliu Zachia - Zlatea
- Respingerea propunerii privind reducerea capitalului social al CNTEE Transelectrica SA cu suma de 1.084.610 lei, reprezentând capitalul social subscris și vărsat al Societății Comerciale Filiala "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice - ICEMENERG" - S.A.

București, prin diminuarea participației Statului Român la capitalul social al CNTEE Tranelectrica SA, în aplicarea prevederilor HG nr. 925/2010.



## Alte aspecte

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 31.12.2015, structura acționariatului a fost următoarea:

| Denumire acționar   |                   |
|---|-------------------|
| Statul român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Relației cu Mediul de Afaceri | 43.020.309        |
| Persoane juridice   | 21.032.223        |
| S.I.F. Oltenia  | 3.949.105         |
| Persoane fizice   | 5.301.505         |
| <b>Total</b>  | <b>73.303.142</b> |

### COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data de 31.12.2015, componența Directoratului era după cum urmează:

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| Ion - Toni TEAU   | Președinte        |
| Octavian LOHAN    | Membru Directorat |
| Constantin VĂDUVA | Membru Directorat |
| Ion SMEEIANU      | Membru Directorat |
| Cătălin CHIMIREL  | Membru Directorat |

### LITIGII

Cele mai importante litigii în care este implicată Compania sunt prezentate în cele ce urmează:

#### ▪ ANAF

Compania se află în litigiu cu ANAF, care a emis un raport de inspecție fiscală în data de 20 septembrie 2011 privind rambursarea TVA pentru perioada septembrie 2005 – noiembrie 2006, pentru un număr de 123 facturi neutilizate identificate ca fiind lipsă, documente cu regim special și pentru care a estimat o taxă pe valoarea adăugată colectată în sumă de 16.303.174 lei plus accesorii în suma de 27.195.557 lei.

Contravaloarea acestor obligații de 43.498.731 lei, a fost reținută din TVA-ul plătit de Companie în luna noiembrie 2014. Ulterior, Compania a constatat că sumele virate drept TVA curent au fost luate în considerare pentru decontarea sumelor din raportul de inspecție fiscală menționat mai sus.

Astfel, Compania a fost nevoită să plătească majorări de 944.423 lei aferente TVA-ului ce ar fi trebuit achitat în luna noiembrie 2011, pentru a nu înregistra datorii restante față de bugetul de Stat. În total, în anul 2011, Compania a achitat suma de 44.442.936 lei.

Compania a depus contestație la ANAF împotriva deciziei de impunere și a solicitat suspendarea executării deciziei de impunere până la soluționarea pe cale administrativă a contestației depusă la ANAF.

Instanța de judecată a respins solicitarea de suspendare a executării raportului de inspecție fiscală.

La termenul din data de 30.04.2014, soluția pronunțată de instanța de fond – Curtea de Apel București, Secția a VIII-a Contencios Administrativ și Fiscal (Hotărâre nr. 1356/2014) în Dosarul nr. 6657/2/2012 a fost următoarea: "Respinge cererea reclamantei CNTEE Transelectrica SA (Contestație împotriva Actului administrativ fiscal ANAF)". Compania a atacat cu recurs Hotărârea nr. 1356/2014 următorul termen fiind stabilit pentru data de 07.04.2016.

#### ▪ ANRE

CNTEE Transelectrica SA a formulat o plângere împotriva Ordinului președintelui ANRE nr. 51 / 26.06.2014 înregistrată la ANRE sub nr.47714 / 04.08.2014 și o contestație la Curtea de Apel București, care face obiectul dosarului nr. 4921/2/2014, prin care solicită fie modificarea Ordinului mai sus indicat, fie emiterea unui nou ordin, în care să se efectueze recalcularea valorii RRR la nivelul de 9,87% (recalculat cu un coeficient ( $\beta$ ) de 1,0359, conform specialiștilor Transelectrica) sau, în măsura în care va fi respinsă această cerere, folosind

aceiași procent de 8,52% stabilit de ANRE pentru anul 2013 și semestrul I 2014.

În data de 26.06.2014, a fost emis Ordinul ANRE nr. 51, publicat în Monitorul Oficial nr. 474/27.06.2014, privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem și a tarifelor zonale aferente serviciului de transport, practicate de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" – SA și de abrogare a anexei nr. 1 la Ordinul președintelui ANRE nr. 96 / 2013 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a tarifelor pentru energia electrică reactivă, practicate de operatorii economici din cadrul sectorului energiei electrice.

Valorile luate în calculul ratei reglementate a rentabilității (RRR<sup>1</sup>) de către ANRE conform Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice aprobată prin Ordinul ANRE nr. 53/ 2013 ("Metodologie"), au determinat o valoare a RRR de 7,7%.

CNTEE Transelectrica SA consideră că aplicarea prevederilor art. 51 din Metodologie prin stabilirea parametrului Beta ( $\beta$ ) la valoarea de 0,432 va determina prejudicierea financiară a societății prin scăderea rentabilității la activitatea de transport al energiei electrice cu valoarea estimată de 138,4 mil. lei<sup>3</sup>, având un impact semnificativ asupra intereselor financiare ale societății, ce poate duce la crearea unei instabilități financiare a Companiei pe perioada a treia de reglementare (01.07.2014 - 30.06.2019), prejudiciind astfel și acționarii companiei și interesele acestora.

La termenul din data de 20 noiembrie 2015 instanța a prorogată pronunțarea asupra probei cu expertizele tehnice de specialitate până la un moment ulterior acordării posibilității părților să formuleze concluzii asupra eventualității completării obiectivului 1 al expertizei tehnice propuse în specialitatea financiar - investiții financiare și alte entități de valori mobiliare, în sensul formulării de către expert a unui punct de vedere privind relevanța și/sau utilizarea metodei directe în stabilirea coeficientului Beta în condițiile dezvoltării insuficiente a pieței de capital și a impactului redus al acesteia asupra economiei, cu

<sup>1</sup> RRR- Rata Reglementată de Rentabilitate este întâlnită în literatura de specialitate sub denumirea prescurtată de WACC – Weighted Average Cost of Capital – în traducere Costul Mediu Ponderat al Capitalului, formula celor doi indicatori fiind asemănătoare:  $RRR = WACC = CCP + Kp/(1 - T) + CCI \times Ki$

<sup>2</sup> Valoare ce a determinat scăderea RRR la 7,7 %

<sup>3</sup> Valoare calculată comparativ cu o RRR de 8,52%

examinarea acestor condiții, pe baze obiective (statistica oficială și alte date relevante), în raport cu situația concretă din România. De asemenea, s-a pus în vedere reclamantei să precizeze toate elementele specifice Transelectrica S.A. de care consideră că ar trebui să țină cont expertul în evaluarea coeficientului Beta.

Instanța a amânat judecarea cauzei pentru a da posibilitate părții să ia cunoștință de precizările la obiective depuse de reclamant și a acordat termen de judecată la data de 09.02.2016.

La termenul din 09.02.2016, instanța de judecată a admis proba cu expertiza contabilă - specialitatea investiții financiare și alte entități de valori mobiliare, a prorogată discutarea probei cu expertiza tehnică – specialitatea electro-energetică, după administrarea probei cu expertiza contabilă - specialitatea investiții financiare și alte entități de valori mobiliare, dispunând amanarea cauzei la data de 25.03.2016, în vederea finalizării și analizării raportului de expertiză.

#### ▪ CURTEA DE CONTURI

În anul 2011, s-a declanșat un litigiu în contencios administrativ, ca urmare a contestării emiterii unei decizii și a unei încheieri de către Curtea de Conturi. Aceasta din urmă a dispus anumite măsuri pentru a fi implementate de către Companie, în vederea remedierii unor deficiențe constatate cu ocazia controalelor efectuate asupra Companiei.

Instanța a menținut obligația instituită în sarcina Transelectrica de a implementa măsurile propuse de Curtea de Conturi. Hotărârea instanței de contencios administrativ a fost atacată cu recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție.

În data de 13.10.2015, prin Decizia nr. 3125/13.10.2015, Înalta Curte de Casație și Justiție a respins recursul declarat de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA împotriva Sentinței nr. 1304 din 10 aprilie 2013 a Curții de Apel București – Secția a VIII-a contencios administrativ și fiscal, ca nefondat, sentința fiind irevocabilă.

Urmare a unui control desfășurat în anul 2013, Curtea de Conturi a dispus anumite măsuri de implementat de către Companie ca rezultat al unor deficiențe constatate cu ocazia acestui control. Decizia și încheierea emise de către Curtea de Conturi au fost atacate la Curtea de Apel București, fiind format dosarul nr.1658/2/2014.



În data de 11.03.2015 Curtea de Apel București a amânat cauza pentru efectuarea expertizelor tehnică și contabilă, următorul termen fiind 24.06.2015.

În ședința din data de 20.01.2016, instanța de judecată a amânat cauza pentru ca expertul contabil să-și exprime punctul de vedere cu privire la obiecțiunile părâtei la raportul de expertiză efectuat în cauză și pentru ca expertul tehnic să efectueze lucrarea de expertiză. Următorul termen a fost stabilit pentru data de 18.05.2016.

#### ▪ **OPCOM**

La data de 24.11.2014, Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale - OPCOM SA, a chemat în judecată Compania, în vederea obligării acesteia la plata sumei de 582.086,31 euro (2.585.161,72 lei la cursul BNR din data de 24.11.2014), reprezentând sumă achitată de aceasta cu titlu de amendă, din totalul amenzii de 1.031.000 euro, cererea făcând obiectul dosarului nr. 40814/3/2014.

Anterior, Adunarea Generală a Acționarilor a Filialei OPCOM SA a hotărât, în ședința din data 10.06.2014, plata integrală a amenzii în sumă de 1.031.000 euro aplicată de către Direcția Generală Concurență – Comisia Europeană pentru încălcarea art.102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, conform Deciziei în cazul antitrust AT 39984.

De asemenea OPCOM SA a mai solicitat instanței de judecată obligarea Companiei la plata sumei de 84.867,67 lei cu titlu de dobândă legală aferentă perioadei 11.06.2014 – 24.11.2014.

Acțiunea depusă de OPCOM SA, face obiectul dosarului nr. 40814/3/2014, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VI –a Civilă, având ca obiect pretenții, materia litigiu cu profesioniștii, iar termenul de judecată fixat este 29.06.2015. Compania a depus întâmpinare la cererea de chemare în judecată în aceasta cauză, invocând excepții și apărări de fond cu privire la netemeinicia și nelegalitatea acțiunii.

În ședința de judecată din data de 24.07.2015, instanța a admis cererea de chemare în judecată formulată de reclamanta Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale – OPCOM S.A. în contradictoriu cu părâta Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. și a obligat părâta la plata către reclamantă a sumei de 582.086,31 de euro, reprezentând suma achitată de reclamantă în locul părâtei din valoarea amenzii de 1.031.000 de euro aplicată prin Decizia Comisiei Europene la data de 05.03.2014 în cazul AT.39984, și a dobânzii legale, aferente sumei de 582.086,31 de euro, calculată de la

data de 11.06.2014 și până la data plății efective. De asemenea instanța obligă părâta la plata către reclamantă a sumei de 37.828,08 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată, cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Sentința nu a fost comunicată Companiei până la data prezentului raport.

#### ▪ **SMART**

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice “Transelectrica” SA a promovat o acțiune în justiție care are ca obiect anularea Rezoluției Persoanei Desemnate nr. 154954/ 30.12.2014, pronunțată în Dosarul nr. 449314/ 23.12.2014, în temeiul căreia Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București a înregistrat majorarea capitalului social al Filialei SC Smart SA cu aport în natură și modificarea în consecință a actului constitutiv potrivit Deciziei nr. 12375/ 22.12.2014 a Președintelui Consiliului de Administrație al filialei și a Deciziei Consiliului de Administrație nr. 19/ 22.12.2014. De asemenea, Compania a solicitat instanței competente anularea celor două decizii mai sus precizate și suspendarea aplicării actelor a căror anulare se solicită până la soluționarea acțiunii promovate.

La data de 15.06.2015, Tribunalul București a pronunțat sentința nr. 3401/ 2015 , prin care a dispus următoarele: “Respinge excepția lipsei calității procesual pasive a Statului Român prin Secretariatul General al Guvernului, ca neîntemeiată. Respinge cererea de chemare în judecată formulată de reclamantă CN Transelectrica SA în contradictoriu cu părâtele Filiala Societatea pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport Smart SA, Statului Român prin Secretariatul General al Guvernului și ONRC de pe lângă Tribunalul București, ca neîntemeiată, cu drept de apel în termen de 5 zile de la pronunțare.”

Compania a formulat apel, dosarul fiind înregistrat pe rolul Curții de Apel București - Secția a-VI-a Civilă, cu termen de judecată la data de 19.08.2015 fiind respins de către instanță în ședința din data de 21.09.2015.

Totodată, Compania a formulat și o acțiune în justiție împotriva rezoluției directorului ORC București și împotriva actelor emise de Filiala SC Smart SA pentru majorarea capitalului social, care face obiectul dosarului nr. 14001/3/2015, aflat pe rolul Tribunalului București - Sectia a-VI-a Civilă, cu termen de judecată la 07.09.2015.

În data de 07.09.2015, instanța a dispus disjungerea capetelor 2 și 3 ale cererii de chemare în judecată formulată de reclamanta CNTEE Transelectrica în contradictoriu cu părâtele Filiala Societatea pentru

Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport Smart SA, Statul Român prin Secretariatul General al Guvernului și ONRC formându-se un nou dosar cu termen la 02.11.2015. În dosarul nr.14001/3/2015, pentru continuarea judecății s-a acordat termen la 19.10.2015.

În data de 19.10.2015, instanța a hotărât în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 2 C. proc. civ., suspendarea judecării cererii de chemare în judecată formulate de reclamanta Transelectrica în contradictoriu cu pârâții Filiala Societatea pentru servicii de mentenanță a rețelei electrice de transport SMART SA, Statul Român

și ONRC, până la soluționarea definitivă a cauzei ce formează obiectul dosarului nr. 32675/3/2015 aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VI-a Civilă.

În dosarul 32675/3/2015, la termenul din data de 16.11.2015 instanța a admis excepția inadmisibilității, respingând cererea de chemare în judecată formulată de reclamanta Transelectrica în contradictoriu cu pârâții Filiala Societatea pentru servicii de mentenanță a rețelei electrice de transport SMART SA, Statul Român și ONRC, ca inadmisibilă, cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Sentința nu a fost comunicată Companiei până la data prezentului raport.



## Anexe



**ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare la 31 decembrie 2015**

| [mii lei]   | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Active</b>                                       |                  |                  |
| <b>Active imobilizate</b>                           |                  |                  |
| Imobilizări corporale                               | 3.306.965        | 3.387.760        |
| Imobilizări necorporale                             | 35.011           | 39.503           |
| Imobilizări financiare                              | 55.944           | 57.028           |
| <b>Total active imobilizate</b>                     | <b>3.397.921</b> | <b>3.484.290</b> |
| <b>Active circulante</b>                            |                  |                  |
| Stocuri   | 34.960           | 35.680           |
| Clienți și conturi asimilate                        | 722.545          | 1.056.178        |
| Numerar și echivalente de numerar                   | 1.044.536        | 865.237          |
| <b>Total active circulante</b>                      | <b>1.802.042</b> | <b>1.957.096</b> |
| <b>Total active</b>                                 | <b>5.199.963</b> | <b>5.441.386</b> |
| <b>Capitaluri proprii și datorii</b>                |                  |                  |
| <b>Capitaluri proprii</b>                           |                  |                  |
| Capital social, din care:                           | 733.031          | 733.031          |
| <i>Capital social subscris</i>                      | <i>733.031</i>   | <i>733.031</i>   |
| Prima de emisiune                                   | 49.843           | 49.842           |
| Rezerve legale                                      | 99.715           | 78.424           |
| Rezerve din reevaluare                              | 565.737          | 615.406          |
| Alte rezerve  | 24.235           | 23.661           |
| Rezultat reportat                                   | 1.502.038        | 1.312.740        |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                     | <b>2.974.599</b> | <b>2.813.106</b> |
| <b>Datorii pe termen lung</b>                       |                  |                  |
| Venituri în avans pe termen lung                    | 494.181          | 552.768          |
| Împrumuturi   | 634.590          | 792.044          |
| Datorii privind impozitele amânate                  | 25.074           | 28.210           |
| Obligații privind beneficiile angajaților           | 31.126           | 29.126           |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>                 | <b>1.184.970</b> | <b>1.402.148</b> |
| <b>Datorii curente</b>                              |                  |                  |
| Datorii comerciale și alte datorii                  | 780.524          | 945.657          |
| Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale | 6.763            | 7.578            |
| Împrumuturi   | 167.362          | 200.678          |
| Provizioane   | 38.187           | 24.784           |
| Venituri în avans pe termen scurt                   | 33.408           | 33.069           |
| Impozit pe profit de plată                          | 14.148           | 14.365           |
| <b>Total datorii curente</b>                        | <b>1.040.393</b> | <b>1.226.132</b> |
| <b>Total datorii</b>                                | <b>2.225.363</b> | <b>2.628.280</b> |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>          | <b>5.199.963</b> | <b>5.441.386</b> |

**ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2015**

| [mii lei]   | 2015              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Venituri</b>                                     |                   |                   |
| Venituri din serviciul de transport                 | 1.284.728         | 1.309.064         |
| Venituri din servicii de sistem                     | 731.205           | 750.904           |
| Venituri din piața de echilibrare                   | 923.023           | 703.376           |
| Alte venituri                                       | 45.536            | 54.113            |
| <b>Total venituri din exploatare</b>                | <b>2.984.492</b>  | <b>2.817.458</b>  |
| <b>Cheltuieli din exploatare</b>                    |                   |                   |
| Cheltuieli pentru operarea sistemului               | -238.552          | -238.349          |
| Cheltuieli cu piața de echilibrare                  | -923.023          | -703.376          |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice | -637.653          | -653.441          |
| Amortizare  | -318.482          | -333.805          |
| Salarii și alte retribuții                          | -189.654          | -187.683          |
| Reparații și mentenanță                             | -87.990           | -94.255           |
| Materiale și consumabile                            | -8.958            | -8.711            |
| Alte cheltuieli din exploatare                      | -126.361          | -157.536          |
| <b>Total cheltuieli din exploatare</b>              | <b>-2.530.673</b> | <b>-2.377.156</b> |
| <b>Profit din exploatare</b>                        | <b>453.819</b>    | <b>440.302</b>    |
| Venituri financiare                                 | 48.173            | 57.148            |
| Cheltuieli financiare                               | -66.912           | -65.644           |
| <b>Rezultat financiar net</b>                       | <b>-18.739</b>    | <b>-8.496</b>     |
| <b>Profit înainte de impozitul pe profit</b>        | <b>435.080</b>    | <b>431.806</b>    |
| Impozit pe profit                                   | -68.671           | -74.190           |
| <b>Profitul exercițiului</b>                        | <b>366.409</b>    | <b>357.616</b>    |

**ANEXA 3: Situația separată a fluxurilor de trezorerie la data de de 31 decembrie 2015**

| [mii lei]   | 2015             | 2014            |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>  |                  |                 |
| Profitul perioadei  | 366.409          | 357.616         |
| <b>Ajustări pentru:</b>   |                  |                 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit   | 68.671           | 74.190          |
| Cheltuieli cu amortizarea   | 318.482          | 333.805         |
| Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe                  | 30.189           | 40.614          |
| Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe    | -25.951          | -11.577         |
| Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale, net   | 1.119            | 509             |
| Reversarea ajustărilor de valoare privind imobilizările   | 7.372            | 5.583           |
| Reversarea netă a ajustărilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli           | 16.816           | 13.319          |
| Cheltuieli cu dobânzile, veniturile din dobânzi și venituri nerealizate din diferențe de curs valutar | 18.769           | 8.426           |
| <b>Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant</b>                            | <b>801.877</b>   | <b>822.484</b>  |
| <b>Modificari în:</b>   |                  |                 |
| Clienți și conturi asimilate  | 328.153          | -238.843        |
| Stocuri   | 721              | 1.298           |
| Datorii comerciale și alte datorii  | -184.299         | 285.423         |
| Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale   | -815             | -571            |
| Venituri în avans   | -57.801          | 19.845          |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>  | <b>887.836</b>   | <b>889.636</b>  |
| Dobânzi plătite   | -30.711          | -37.811         |
| Impozit pe profit plătit  | -52.472          | -77.717         |
| <b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>  | <b>804.653</b>   | <b>774.108</b>  |
| <b>Fluxuri de trezorerie utilizate în activitatea de investiții</b>                                   |                  |                 |
| Achiziții de imobilizări corporale și necorporale   | -242.461         | -187.474        |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale  | 0                | 2               |
| Dobânzi încasate  | 11.729           | 14.103          |
| Dividende încasate  | 7.072            | 13.224          |
| <b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>  | <b>-223.660</b>  | <b>-160.145</b> |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare</b>   |                  |                 |
| Rambursari ale împrumuturilor pe termen lung  | -196.387         | -184.776        |
| Dividende plătite   | -205.307         | -164.648        |
| <b>Numerar net utilizat în activitatea de finanțare</b>   | <b>-401.694</b>  | <b>-349.424</b> |
| <b>Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>                                      | <b>179.299</b>   | <b>264.539</b>  |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>  | <b>865.238</b>   | <b>600.699</b>  |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul</b>   | <b>1.044.536</b> | <b>865.238</b>  |

**ANEXA 4: Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli la data de 31 decembrie 2015**

| Nr. Crt.   |   | INDICATORI   | BVC<br>2015      | Preliminat<br>realizat<br>2015 | Diferențe<br>(+/-) | Grad de<br>realizare<br>(%) |
|------------|---|--|------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| 0          | 1 | [mii lei]  | 2                | 3                              | 4=3-2              | 4=3/2 *<br>100              |
| <b>I.</b>  |   | <b>VENITURI TOTAL</b>                                | <b>2.870.175</b> | <b>3.032.665</b>               | <b>162.490</b>     | <b>106%</b>                 |
|            | 1 | Venituri totale din exploatare                       | 1.333.450        | 1.399.466                      | <b>66.016</b>      | <b>105%</b>                 |
|            | 2 | Venituri financiare                                  | 43.290           | 48.173                         | <b>4.883</b>       | <b>111%</b>                 |
|            | 3 | Venituri din activitatea zero profit                 | 1.493.435        | 1.585.026                      | <b>91.591</b>      | <b>106%</b>                 |
| <b>II</b>  |   | <b>CHELTUIELI TOTALE</b>                             | <b>2.699.429</b> | <b>2.597.585</b>               | <b>-101.844</b>    | <b>96%</b>                  |
|            | 1 | Cheltuieli de exploatare                             | 1.142.866        | 969.997                        | <b>-172.869</b>    | <b>85%</b>                  |
|            | A | cheltuieli cu bunuri și servicii                     | 553.533          | 412.501                        | <b>-141.031</b>    | <b>75%</b>                  |
|            | B | cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 31.049           | 26.922                         | <b>-4.128</b>      | <b>87%</b>                  |
|            | C | cheltuieli cu personalul                             | 185.317          | 173.073                        | <b>-12.244</b>     | <b>93%</b>                  |
|            | D | alte cheltuieli de exploatare                        | 372.967          | 357.501                        | <b>-15.466</b>     | <b>96%</b>                  |
|            | 2 | Cheltuieli financiare                                | 63.128           | 66.912                         | <b>3.784</b>       | <b>106%</b>                 |
|            | 3 | Cheltuieli extraordinare                             | 0                | 0                              | <b>0</b>           | <b>0%</b>                   |
|            | 4 | Cheltuieli din activitatea zero profit               | 1.493.435        | 1.560.675                      | <b>67.240</b>      | <b>105%</b>                 |
| <b>III</b> |   | <b>REZULTATUL BRUT (profit)</b>                      | <b>170.746</b>   | <b>435.080</b>                 | <b>264.335</b>     | <b>255%</b>                 |

## ANEXA 5: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

| Indicatori                                       | Formula de calcul  | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--|------------|------------|
| <b>Indicatorul lichidității curente (x)</b>      | $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$                   | 1,73       | 1,60       |
| <b>Indicatorii gradului de îndatorare (x):</b>   |  |            |            |
| (1) Indicatorul gradului de îndatorare           | $\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$    | 21,33%     | 28,16%     |
| (2) Indicatorul gradului de îndatorare           | $\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital angajat}}$    | 17,58%     | 21,97%     |
| <b>Viteza de rotație clienți (zile)</b>          | $\frac{\text{Sold mediu clienți}^* \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$ | 70,61      | 88,90      |
| <b>Viteza de rotație active immobilizate (x)</b> | $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active immobilizate}}$             | 0,86       | 0,79       |

\*S-au luat în considerare la calcularea soldului mediu, clienții care au aport în cifra de afaceri (energie, echilibrare, alți clienți, clienți facturi de întocmit). Valorile corespunzătoare clienților incerti, schema de cogenerare și supracompensarea nu au fost incluse în soldul mediu.

## Anexa 6 – Glosar de termeni

|                            |  |
|----------------------------|--|
| „ANRE”                     | Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei Electrice   |
| „BAR”                      | Baza reglementată a activelor  |
| „BVB”                      | Bursa de Valori București, operatorul pieței reglementate pe care sunt tranzacționate Acțiunile                                    |
| „CEE”                      | Comunitatea Economică Europeană  |
| „Companie”, „CNTEE”, „TEL” | Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA  |
| „CPT”                      | Consum Propriu Tehnologic  |
| „CS”                       | Consiliul de Supraveghere  |
| „DEN”                      | Dispecerul Energetic Național  |
| „EBIT”                     | Profit operațional înainte de dobânzi și impozit pe profit   |
| „EBITDA”                   | Profit operațional înainte de dobânzi, impozit pe profit și amortizare   |
| „EBT”                      | Profit operațional înainte de impozitul pe profit  |
| „ENTSO-E”                  | Rețeaua Europeană a Operatorilor de Transport și de Sistem pentru Energie Electrică  |
| „HG”                       | Hotărâre a Guvernului  |
| „IFRS”                     | Standardele Internaționale de Raportare Financiară   |
| „JPY”                      | Yenul japonez, moneda oficială a Japoniei  |
| „LEA”                      | Linii electrice aeriene  |
| „Leu” sau „Lei” sau „RON”  | Moneda oficială a României   |
| „MFP”                      | Ministerul Finanțelor Publice  |
| „MO”                       | Monitorul Oficial al României  |
| „OG”                       | Ordonanță a Guvernului   |
| „OPCOM”                    | Operatorul Pieței de Energie Electrică din România OPCOM SA  |
| „OUG”                      | Ordonanță de Urgență a Guvernului  |
| „PZU”                      | Piața pentru Ziua Următoare  |
| „RET”                      | Rețeaua Electrică de Transport, rețea electrică de interes național și strategic cu tensiunea de linie nominală mai mare de 110 kV |
| „SEN”                      | Sistemul Electroenergetic Național   |
| „Smart”                    | Societatea Comercială pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport SMART SA                                      |
| „SSF”                      | Serviciul de sistem funcțional   |
| „SST”                      | Serviciul de sistem tehnologic   |
| „TEL”                      | Indicator bursier pentru Transelectrica  |
| „TSR”                      | Randament total pentru acționari   |
| „UE”                       | Uniunea Europeană  |
| „u.m.”                     | Unitate de măsură  |
| „USD” sau “dolari US”      | Dolarul american, moneda oficială a Statelor Unite ale Americii  |
| „WACC”                     | Costul Mediu Ponderat al Capitalului   |