

5480/14.02.2017

Raport curent conform prevederilor Legii nr. 297/2004, Regulamentului CNVM nr. 1/2006 și Codului BVB
Data raportului: **15 februarie 2017**
Denumirea entității emitente: **CNTEE TRANSELECTRICA SA, Societate Administrată în Sistem Dualist**
Sediul social: București, Bulevardul Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1
Punct de lucru: București, Str. Olteni nr. 2-4, sector 3
Număr de telefon/fax: 021 30 35 611/021 30 35 610
Codul unic de înregistrare: 13328043
Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/8060/2000
Capital social subscris și vărsat: 733.031.420 Lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

Eveniment important de raportat: Disponibilitate Rezultate anuale preliminare 2016

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" SA informează publicul investor asupra publicării **Rezultatelor anuale preliminare 2016** în data de **15 februarie 2017**.

Conținutul Raportului

Raportul va prezenta:

- situațiile financiare preliminare separate simplificate ale Companiei pentru perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2016, întocmite în conformitate cu standardele IFRS;
- indicatorii economico-financiar, aferenți perioadei de raportare;
- activitatea Companiei în perioada de raportare.

Vor fi anexate: Situațiile financiare separate, care conțin: Contul separat de profit și pierdere, Situația separată a poziției financiare, Situația separată a fluxurilor de trezorerie.

Auditarea situațiilor financiare

Situațiile financiare prezentate în Raport nu sunt auditate.

Disponibilitate

Raportul va fi disponibil începând cu data de 15 februarie 2017, ora 8⁰⁰:

- online, pe website-ul www.transelectrica.ro, secțiunea *Relații Investitori și Rapoarte Financiare/Raportari Periodice/Rapoarte*
- la sediul Companiei: str. Olteni nr. 2-4, sector 3, București

Detalii de contact: relatii.investitori@transelectrica.ro

Ion-Toni TEAU

Director General Executiv
Președinte al Directoratului



CNTEE Transelectrica SA
Societate administrata in sistem dualist

Situatii Financiare Separate Preliminare
la data si pentru exercitiul financiar incheiat la
31 decembrie 2016

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru
aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de
Raportare Financiara

CNTEE Transelectrica SA

Situatia separata preliminara a pozitiei financiare la 31 decembrie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active		
Active imobilizate		
Imobilizari corporale	3.189.557.650	3.341.450.716
Imobilizari necorporale	14.457.314	34.569.691
Imobilizari financiare	78.038.750	55.944.450
Creante pe termen lung	9.774.959	-
Total active imobilizate	3.291.828.673	3.431.964.857
Active circulante		
Stocuri	31.801.436	34.328.954
Creante comerciale si alte creante	855.757.628	723.447.541
Alte active financiare	135.090.000	70.085.000
Numerar si echivalente de numerar	933.661.192	974.451.258
Total active circulante	1.956.310.256	1.802.312.753
Total active	5.248.138.929	5.234.277.610
Capitaluri proprii si datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social, din care:	733.031.420	733.031.420
- Capital social subscris	733.031.420	733.031.420
Prima de emisiune	49.842.552	49.842.552
Rezerve legale	116.989.940	99.407.385
Rezerve din reevaluare	549.088.225	603.684.792
Alte rezerve	56.953.728	55.694.602
Rezultat reportat	1.608.179.234	1.487.644.971
Total capitaluri proprii	3.114.085.099	3.029.305.722
Datorii pe termen lung		
Venituri in avans pe termen lung	429.858.527	462.721.487
Imprumuturi	501.929.998	634.589.744
Datorii privind impozitele amanate	30.461.854	34.663.246
Obligatii privind beneficiile angajatilor	43.304.975	34.669.295
Total datorii pe termen lung	1.005.555.354	1.166.643.772

CNTEE Transelectrica SA

Situatia separata preliminara a pozitiei financiare la 31 decembrie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii curente		
Datorii comerciale si alte datorii	876.285.554	776.167.704
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	8.604.626	6.763.363
Imprumuturi	138.204.933	167.362.315
Provizioane	50.533.951	38.255.213
Venituri in avans pe termen scurt	38.125.074	33.408.244
Impozit pe profit de plata	16.744.338	16.371.277
Total datorii curente	1.128.498.476	1.038.328.116
Total datorii	2.134.053.830	2.204.971.888
Total capitaluri proprii si datorii	5.248.138.929	5.234.277.610

Directorat,

Ion - Toni TEAU	Constantin VĂDUVA	Octavian LOHAN	Mircea –Toma MODRAN
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Cristina STOIAN
Director Directia Economica si Strategie
Financiara

**Veronica
CRISU**
Manager Dept. Contabil

CNTEE Transelectrica SA

Contul separat de profit si pierdere preliminar pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	2016	2015
Venituri		
Venituri din serviciul de transport	1.146.057.365	1.284.807.593
Venituri din servicii de sistem	716.336.674	731.205.273
Venituri privind piata de echilibrare	814.105.133	923.035.364
Alte venituri	46.456.586	45.537.871
Total venituri	2.722.955.758	2.984.586.101
Cheltuieli din exploatare		
Cheltuieli pentru operarea sistemului	(232.956.220)	(231.851.362)
Cheltuieli privind piata de echilibrare	(814.105.133)	(923.035.364)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice	(561.027.373)	(637.652.613)
Amortizare	(323.363.219)	(318.482.384)
Cheltuieli cu personalul	(201.680.495)	(186.314.044)
Reparatii si mentenanta	(88.277.530)	(88.514.482)
Cheltuieli cu materiale si consumabile	(7.675.889)	(8.456.529)
Alte cheltuieli din exploatare	(129.391.926)	(141.624.454)
Total cheltuieli din exploatare	(2.358.477.785)	(2.535.931.232)
Profit din exploatare	364.477.973	448.654.869
Venituri financiare	29.960.030	48.093.549
Cheltuieli financiare	(46.988.308)	(66.925.882)
Rezultat financiar net	(17.028.278)	(18.832.333)
Profit inainte de impozitul pe profit	347.449.695	429.822.536
Impozit pe profit	(61.938.619)	(69.768.069)
Profitul exercitiului	285.511.076	360.054.467
Rezultatul de baza si diluat pe actiune (lei/actiune)	3,8949	4,91

Directorat,

Ion - Toni TEAU	Constantin VĂDUVA	Octavian LOHAN	Mircea –Toma MODRAN
Presedinte Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat	Membru Directorat

Cristina STOIAN
Director Directia Economica si Strategie
Financiara

**Veronica
CRISU**
Manager Dept. Contabil

CNTEE TRANSELECTRICA SA

Situatia separata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)

	2016	2015
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	285.511.076	360.054.467
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	61.938.619	69.768.070
Cheltuieli cu amortizarea	323.363.219	318.482.383
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	27.752.823	30.826.111
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	(10.367.350)	(25.955.273)
Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	294.394	1.118.918
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	4.748.782	23.220.964
Reversarea neta a ajustarilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	12.758.367	12.081.959
Cheltuieli financiare privind ajustarile pentru pierderea de valoare a imobilizarilor	493.000	-
Cheltuieli cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	16.967.314	18.768.695
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile capitalului circulant	723.460.244	808.366.294
Modificari in:		
Clienti si conturi asimilate - energie si alte activitati	(83.823.799)	116.216.511
Clienti - echilibrare	(100.588.650)	91.960.770
Clienti - cogenerare	25.310.298	118.440.683
Stocuri	2.527.518	1.351.564
Datorii comerciale si alte datorii - energie si alte activitati	(65.125.328)	(112.899.968)
Datorii - echilibrare	122.259.988	(94.213.957)
Datorii - cogenerare	6.642.675	21.184.221
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	1.841.263	(814.524)
Venituri in avans	(26.887.004)	(57.801.177)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	605.617.205	891.790.417
Dobanzi platite	(25.002.612)	(30.710.768)
Impozit pe profit platit	(65.766.950)	(55.746.308)
Numerar net din activitatea de exploatare	514.847.643	805.333.341
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(171.758.871)	(213.560.657)
Incasare avansuri neutilizate	29.581.392	(29.581.392)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	37.000	-
Dobanzi incasate	5.297.687	11.729.285
Dividende incasate	3.038.332	7.072.102
Alte active financiare	(65.005.000)	78.715.000
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(198.809.460)	(145.625.680)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare		
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(162.486.218)	(196.387.449)
Dividende platite	(194.342.031)	(205.306.527)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(356.828.249)	(401.693.976)
(Diminuarea)/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(40.790.066)	258.013.685
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	974.451.258	716.437.573
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	933.661.192	974.451.258

Directorat,Ion - Toni TEAU
Presedinte DirectoratConstantin VĂDUVA
Membru DirectoratOctavian LOHAN
Membru DirectoratMircea -Toma MODRAN
Membru DirectoratCristina STOIAN
Director Directia Economica si Strategie
FinanciaraVeronica
CRISU
Manager Dept. Contabil



CNTEE TRANSELECTRICA SA

RAPORTUL PRELIMINAR
ianuarie – decembrie
2016

	Cifre cheie	1
	Date financiare	2
	Date operaționale	9
	Investiții	12
	Evenimente semnificative	15
	Alte aspecte	18
	Anexe	23

**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 2016

Data raportului:	15 februarie 2017
Denumirea societății comerciale:	CNTEE TRANSELECTRICA SA, societate administrată în sistem dualist
Sediul social:	București, Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod poștal 010325
Punct de lucru:	București, Str. Olteni nr. 2 - 4, sector 3, cod poștal 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 Premium
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 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:	2.140.451.746 lei (29,2 lei/acțiune la 31.12.2016)
Standardul contabil aplicat:	Standardele internaționale de raportare financiară
Auditarea:	Situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2016 nu sunt auditate

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

După cunoștințele noastre, datele financiare preliminare pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2016, 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, 14 februarie 2017

Directorat,

**Ion-Toni
TEAU**

**Președinte al
Directoratului**



**Constantin
VĂDUVA**

Membru Directorat

**Octavian
LOHAN**

Membru Directorat

**Mircea-Toma
MODRAN**

Membru Directorat



Cifre cheie 12L 2016 vs 12L 2015

CIFRE CHEIE – 12 luni 2016 (valori preliminare)

FINANCIAR		
2.723 mil lei	▼ 8,8% y/y	Venituri
688 mil lei	▼ 10,3% y/y	EBITDA
286 mil lei	▼ 20,6% y/y	Profit net
53,52 TWh	▲ 2,0% y/y	Energie tarifată**

OPERAȚIONAL		
2,32* %	▼ 0,03pp y/y	CPT
43,67 TWh	▼ 0,2% y/y	Energie transportată***

CPT Consum Propriu Tehnologic

* Pondere 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

INVESTIȚII		
171,3 mil lei	▼ 19,6% y/y	Achiziții de imobilizări corporale și necorporale****
93,27 mil lei	▼ 27,3% y/y	Mijloace fixe înregistrate în evidența contabilă (PIF)

**** Suma și, respectiv variația nu includ avansul neutilizat aferent tronsonului de linie nouă Porțile de Fier – (Anina) – Reșița



Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2016 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

[mil lei]	2016	2015
Volum tarifat de energie - TWh	53,52	52,47
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS		
Venituri operaționale	1.260	1.400
Costuri operaționale	660	657
EBITDA	600	743
Amortizare	323	318
EBIT	277	425
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT		
Venituri operaționale	1.463	1.585
Costuri operaționale	1.375	1.561
EBIT	88	24
TOATE ACTIVITĂȚILE - CU PROFIT PERMIS și ZERO-PROFIT		
Venituri operaționale	2.723	2.985
Costuri operaționale	2.035	2.218
EBITDA	688	767
Amortizare	323	318
EBIT	365	449
Rezultat financiar	(17)	(19)
EBT - Profit brut	348	430
Impozit pe profit	(62)	(70)
Profit net	286	360

Situația separată a poziției financiare

[mil lei]	31.dec.16	31.dec.15
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.190	3.341
Imobilizări necorporale	14	35
Imobilizări financiare	78	56
Creante pe termen lung	10	-
Total	3.292	3.432
Active circulante		
Stocuri	32	34
Creanțe	855	724
Alte active financiare (depozite financiare > 90 zile)	135	70
Numerar și echivalente	934	974
Total	1.956	1.802
ACTIVE TOTALE	5.248	5.234
Capitaluri proprii	3.114	3.029
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi	502	635
Alte datorii	504	532
Total	1.006	1.167
Datorii curente		
Împrumuturi	138	167
Alte datorii	990	871
Total	1.128	1.038
Total datorii	2.134	2.205
Total capitaluri proprii și datorii	5.248	5.234

Situația separată a fluxurilor de trezorerie

[mil lei]	2016	2015
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	723	808
Fluxuri de trezorerie după modificările capitalului circulant	606	892
Numerar net generat din activitatea de exploatare	515	805
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(199)	(146)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(357)	(402)
(Diminuarea)/creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(41)	258
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	974	716
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	934	974

REZULTATE OPERAȚIONALE

Volumul de energie tarifat

În anul 2016, cantitatea totală de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică (53,52TWh) a înregistrat o creștere de 2,00% comparativ cu anul 2015 (diferența între cele două perioade fiind de +1,05 TWh).

Această tendință s-a manifestat în fiecare dintre lunile anului 2016. Astfel, cu excepția lunilor februarie, martie și aprilie când cantitatea de energie electrică tarifată a fost mai mică cu 1,2%, 0,25% și respectiv 0,53%, în ultimele două luni ale anului 2016 procentul de creștere a fost semnificativ (6,68% și respectiv 7,81%).

Venituri operaționale

Veniturile realizate în anul 2016 au înregistrat o scădere de **8,77%** comparativ cu anul anterior (2.723 mil lei în 2016 de la 2.985 mil lei în 2015).

Segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o scădere a veniturilor de **10,00%** (1.260 mil lei în 2016 de la 1.400 mil lei în 2015), determinată de diminuarea tarifelor medii pentru serviciul de transport începând cu data de 01 iulie 2016, în condițiile creșterii consumului de energie electrică.

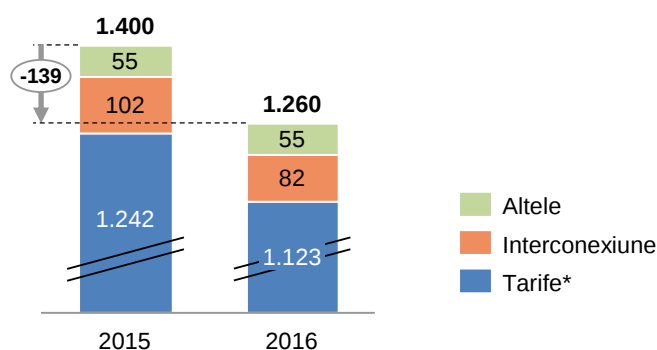
Veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o scădere de **19,51%** față de valoarea realizată în 2015 (82 mil lei în 2016 de la 102 mil lei în 2015).

Începând cu anul 2016, pe granițele cu Ungaria și Bulgaria a fost implementat principiul UIOSI, conform căruia participanții care nu folosesc capacitatea câștigată la licitațiile anuale și lunare sunt remunerați pentru capacitatea neutilizată prin mecanisme de piață.

Piața de alocare a capacităților de interconexiune este fluctuantă, prețurile evoluând în funcție de cererea și necesitatea participanților la piața de energie electrică de a achiziționa capacitate de interconexiune.

Utilizarea veniturilor nete din alocarea capacității de interconexiune se realizează în conformitate cu prevederile art. 22 alin. (4) din Ordinul ANRE nr. 53/2013 și art. 16 alin. (6) al Regulamentului (CE) nr. 714/2009, ca sursă de finanțare a investițiilor pentru modernizarea și dezvoltarea capacității de interconexiune cu sistemele vecine.

Venituri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)



*include veniturile din tariful de transport și din tariful aferent serviciilor de sistem funcționale

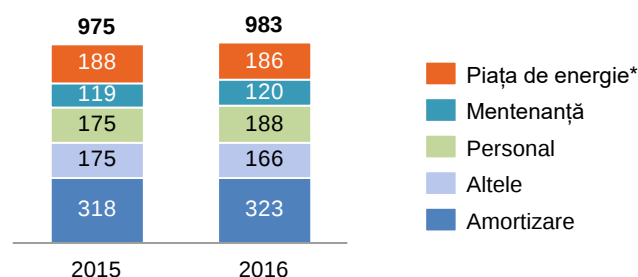
Veniturile din **activitățile zero-profit** au înregistrat de asemenea o scădere de **7,70%** (1.463 mil lei în 2016 de la 1.585 mil lei în 2015) determinată în principal de scăderea veniturilor pe piața de echilibrare cu 11,8%, dezechilibrele fiind mai mici în anul 2016, în timp ce veniturile din serviciile tehnologice furnizate au scăzut marginal cu 2,00% față de 2015.

Cheltuieli operaționale

Cheltuielile totale operaționale (inclusiv amortizarea) realizate în anul 2016 au scăzut cu **7,02%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (2.358 mil lei de la 2.536 mil lei).

Pe segmentul **activităților cu profit permis**, cheltuielile (fără amortizare) au înregistrat o creștere de **0,46%** (660 mil lei de la 657 mil lei în 2015).

Costuri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)

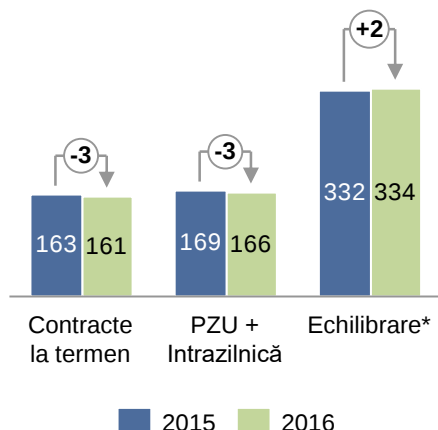


CPT: Costul total cu procurarea energiei electrice necesare acoperirii consumului propriu tehnologic a scăzut cu 2,15% în perioada ianuarie - decembrie 2016 față de perioada similară a anului 2015.

Necesarul de energie pentru CPT a fost mai mic în 2016 situându-se în jurul valorii de 1.012 GWh față de 1.030 GWh în 2015.

Cu privire la prețurile de achiziție din anul 2016, costul unitar mediu de achiziție a înregistrat o diminuare nesemnificativă de 0,4% (180,6 lei/ MWh în 2016 față de 181,4 lei/ MWh în 2015).

Prețuri medii de achiziție
(lei/ MWh)



*valori preliminare pentru 2016

Congestii: Congestiile (restricțiile de rețea) reprezintă solicitări de transport al energiei electrice peste limitele de capacitate tehnică ale rețelei, fiind necesare acțiuni corective din partea operatorului de transport și de sistem și apar în situația în care, la programarea funcționării sau la funcționarea în timp real, circulația de puteri între două noduri sau zone de sistem conduce la nerespectarea parametrilor de siguranță în funcționarea unui sistem electroenergetic.

În anul 2016 valoarea congestiilor a crescut cu 2 mil lei peste valoarea înregistrată în 2015 (1 mil lei), urmare a condițiilor meteo extreme din luna ianuarie 2016 din Dobrogea.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o scădere a costurilor cu aprox. **11,92%** (1,375 mil lei de la 1.561 mil lei în 2015).

În perioada ianuarie-decembrie 2016, cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice au înregistrat o scădere de 12,0% comparativ cu perioada similară a anului 2015, determinată de:

- diminuarea ponderii achizițiilor de servicii de sistem tehnologice în regim reglementat, în total achiziții servicii de sistem tehnologice;
- prețurile de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice pe piața concurențială au fost mai mici comparativ cu prețurile de achiziție reglementate;
- creșterea competitivității pe piața serviciilor de sistem tehnologice, prețurile medii de achiziție pentru rezerva secundară (RS) și rezerva terțiară lentă (RTL) au fost mai mici.

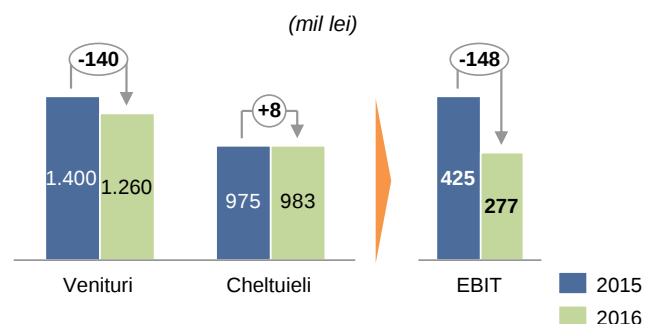
- CNTEE Transelectrica SA refacturează valoarea serviciilor de sistem tehnologice achiziționate de la producători către furnizorii de energie electrică licențiați de ANRE, care beneficiază în final de aceste servicii.

Profit operațional

EBITDA a înregistrat o scădere de **10,30%** față de perioada similară a anului anterior (688 mil lei de la 767 mil lei în 2015), această evoluție fiind cauzată în principal de diminuarea tarifelor medii aprobate de ANRE pentru serviciul de transport.

Activitățile cu profit permis au înregistrat un rezultat pozitiv de 277 mil lei, diminuat de la 425 mil lei, pe fondul diminuării tarifelor de transport.

Structura EBIT activități profit permis



EBIT generat de **activitățile zero-profit** a înregistrat un rezultat pozitiv, de 88 mil lei.

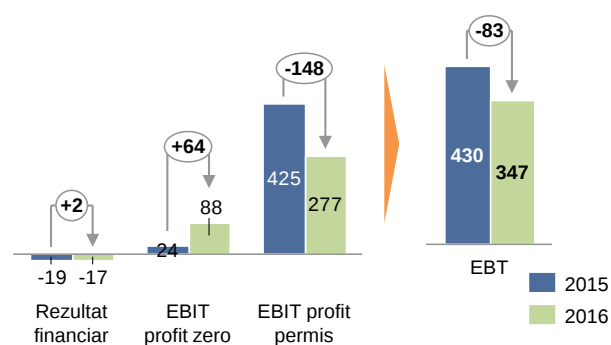
Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o scădere de aprox. **18,71%** (365 mil lei de la 449 mil lei în 2015).

Profit brut (EBT)

Profitul brut a înregistrat o scădere de **19,30%**, de la 430 mil lei în 2015 la 347 mil lei în 2016.

Diferența între profitul înregistrat în anul 2016 și 2015, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată în graficul următor.

Structura EBT
(mil lei)

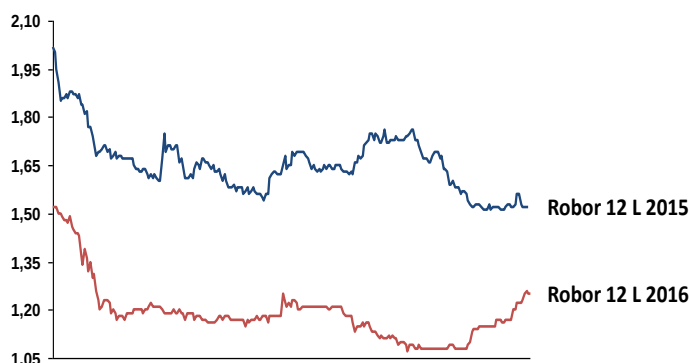


Rezultat Financiar

Rezultatul financiar net înregistrat în perioada ianuarie-decembrie 2016 a fost negativ în valoare de 17 mil lei, pe fondul diminuării veniturilor nete financiare primite de la filiale (în principal OPCOM și TELETRANS).

Cheltuielile nete cu dobânzile au fost cu 0,1 mil lei mai mici în 2016 față de anul precedent, înregistrând o sumă totală de 18,3 mil lei.

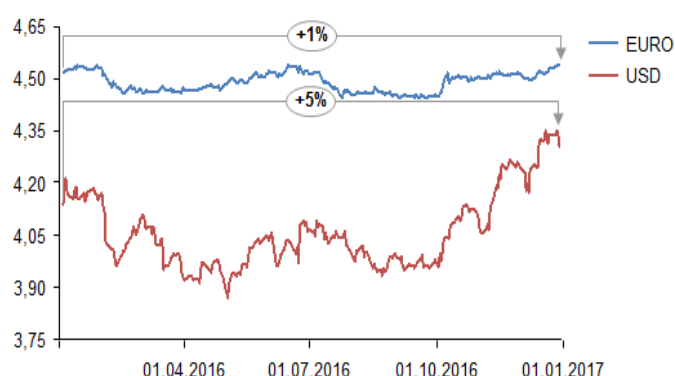
Evoluția ROBOR (12L 2016 și 12L 2015)



Evoluția pozitivă a 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 (preponderent în Euro).

Astfel, câștigul net înregistrat în anul 2016 a fost de 1,3 mil lei, un rezultat cu 6,9 mil lei mai favorabil față de anul 2015.

Evoluția cursului de schimb valutar



Profit net

Profitul net a înregistrat o scădere de aprox. **20,56%** față de cel înregistrat în anul 2015 (286 mil lei de la 360 mil lei) evoluție determinată în principal de scăderea veniturilor din serviciul de transport al energiei electrice.

POZIȚIA FINANCIARĂ

Active imobilizate

Activele imobilizate au înregistrat o scădere de 4,08% la finalul lunii decembrie 2016 față de 31 decembrie 2015, în principal în urma înregistrării amortizării imobilizărilor corporale și necorporale aferente perioadei.

În cadrul Activelor imobilizate este inclusă și suma de 9,8 mil lei, reprezentând creanțe comerciale aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență corespunzătoare SC Electrocentrale Oradea SA, eșalonate la plată până la data de 30.09.2018.

Active circulante

Activele circulante au înregistrat o creștere cu 8,55% la 31 decembrie 2016 (1.956 mil lei) comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2015 (1.802 mil lei), influențată de creșterea creanțelor comerciale cu 131 mil lei și de creșterea netă a numerarului și depozitelor financiare constituite pentru o perioadă mai mare de 90 zile cu 25 mil lei, pe fondul diminuării cu 4 mil lei a stocurilor.

La data de 31 decembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență în procent de aproximativ 21% (31 decembrie 2015 - 25%) din totalul creanțelor comerciale.

Clienții din schema de sprijin tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență înregistrează la data de 31 decembrie 2016 o creștere, datorată încetirii gradului de colectare a creanțelor aferente schemei de sprijin, în principal determinată de neîncasarea supracompensării pentru anul 2015.

La data de 31 decembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat în sumă de 133,3 mil lei, reprezentate de facturile emise aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, din care:

- supracompensare pentru perioada 2011-2013 în sumă de 76,7 mil lei, respectiv de la RAAN – 63,5 mil lei și CET Govora SA – 13,2 mil lei;
- supracompensare pentru 2014 în sumă de 1,4 mil lei, respectiv de la Electrocentrale Oradea;
- supracompensare pentru 2015 în sumă de 13,2 mil lei de la Electrocentrale Oradea. La sfârșitul lunii septembrie 2016, Electrocentrale Oradea a încheiat un contract de preluare a datoriei reprezentând supracompensarea pentru anul 2014 și 2015 (24,4 mil lei) de către SC Termoficare Oradea SA,

eșalonând această datorie pe o perioadă de 24 luni (31.10.2016 – 30.09.2018). Astfel, suma de 9,8 mil lei cu scadență mai mare de un an a fost reclasificată în categoria creanțelor pe termen lung.

- bonus necuvenit pentru 2014 în sumă de 3,9 mil lei, respectiv de la RAAN – 2,0 mil lei, CET Govora – 1,9 mil lei;
- bonus necuvenit pentru 2015 în suma de 0,6 mil lei, respectiv de la CET Govora și Interagro;
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 23,05 mil lei, respectiv: Transenergo Com – 4,7 mil lei, ENEL Energie – 4,7 mil lei, ENEL Energie Muntenia – 4,6 mil lei, PetProd – 4,4 mil lei, Romenergy Industry – 2,7 mil lei, RAAN- 2,4 mil lei, UGM Energy – 1,8 mil lei.

Pentru stingerea creanțelor generate de supracompensarea aferentă perioadei 2011-2013, Compania a solicitat producătorilor efectuarea de compensări reciproce. RAAN nu a fost de acord cu această modalitate de stingere a creanțelor și datoriilor reciproce, motiv pentru care Compania a aplicat și aplică în continuare prevederile art. 17 alin. 5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 pentru aprobarea Regulamentului privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență: "În cazul în care 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" și a reținut de la plată sumele aferente bonusului cuvenit producătorilor care nu au achitat supracompensarea.

CNTEE Transelectrica SA a încheiat cu CET Govora SA o convenție de compensare și eșalonare la plată a sumelor reprezentând creanțe din contravaloarea supracompensării pentru perioada 2011-2013 și a bonusului necuvenit pentru anul 2014 (Convenția nr. C 135/30.06.2015 și Actul adițional nr. 1/04.08.2015). Durata Convenției a fost de 1 an (perioada iulie 2015-august 2016) și a prevăzut dreptul Companiei de a calcula și încasa penalități pe perioada eșalonării la plată.

În baza Convenției, au fost compensate creanțele Companiei de încasat de la CET Govora SA cu datoriile către CET Govora SA, reprezentate de bonus de cogenerare pentru perioada mai 2014 – octombrie 2015 reținut prin aplicarea prevederilor art. 17 alin.5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 și a prevederilor din Convenție, în sumă de 40,5 mil lei.

În urma suspendării în instanță, prin Sentința civilă nr. 3185/27.11.2015 a Deciziei ANRE nr. 738/28.03.2014 prin care a fost stabilită valoarea supracompensării pentru perioada 2011 - 2013, CET Govora SA nu a mai respectat obligațiile asumate prin Convenție.

Începând cu data de 9 mai 2016, pentru CET Govora s-a deschis procedura generală de insolvență. În vederea recuperării creanțelor izvorâte înaintea deschiderii procedurii de insolvență, Compania a urmat procedurile specifice prevăzute de Legea nr. 85/2014- Legea insolvenței și a solicitat instanței admiterea creanțelor, potrivit legii.

Având în vedere cele prezentate, începând cu data de 9 mai 2016, Compania a sistat aplicarea prevederilor art. 17.5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 pentru aprobarea Regulamentului privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență și achită lunar către CET Govora bonusul de cogenerare.

Prin Decizia civilă nr. 2430/05.10.2016, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de ANRE împotriva Sentinței civile nr. 3185/27.11.2015, a casat în parte sentința atacată și a respins cererea de suspendare formulată de CET Govora, hotărârea fiind definitivă. Astfel, începând cu data de 05.10.2016, efectele Deciziei ANRE nr. 738/28.03.2014 nu mai sunt suspendate, producând efecte pe deplin.

În aceste conditii, Compania aplică dispozițiile art. 17 alin. 5 din Ordinul ANRE nr. 116/ 2013 pentru datoriile și creanțele reciproce născute ulterior procedurii insolvenței, în sensul reținerii bonusului datorat CET Govora SA până la concurența sumelor aferente schemei de sprijin neachitate Companiei.

În data de 08.12.2016, prin Hotărârea Guvernului nr. 925, s-au adoptat modificarea și completarea HG nr.1215/2009 privind stabilirea criteriilor și a condițiilor necesare implementării schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență pe baza cererii de energie termică utilă. Principalele modificări fac referire la următoarele aspecte:

- pentru primirea bonusului, producătorii sunt obligați să nu înregistreze datorii față de administratorul schemei de sprijin sau să aibă încheiate convenții de compensare a datoriilor și creanțelor;
- supracompensarea se recuperează conform legislației naționale și a Uniunii Europene în domeniul ajutorului de stat;
- supracompensarea/bonusul necuvenit rămas neachitat de către producători, pentru care s-au întreprins toate demersurile legale, se va recupera prin includerea sumei în contribuția pentru cogenerare, conform metodologiei emise de către ANRE
- deciziile ANRE referitoare la cuantumul supracompensării și/sau bonusului necuvenit sunt obligatorii pentru producători și se pun în aplicare în vederea recuperării prin emiterea unei decizii de către administratorul schemei în conformitate cu legislația în domeniul ajutorului de stat.
- închiderea financiară a schemei de sprijin se face în primul semestru al anului 2024, conform cadrului de reglementare elaborat de ANRE.

Datorii

Datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere de 20,9% în anul 2016, în principal în urma rambursărilor ratelor pentru împrumuturile contractate (de la 635 mil lei la data de 31 decembrie 2015, la 502 mil lei la 31 decembrie 2016).

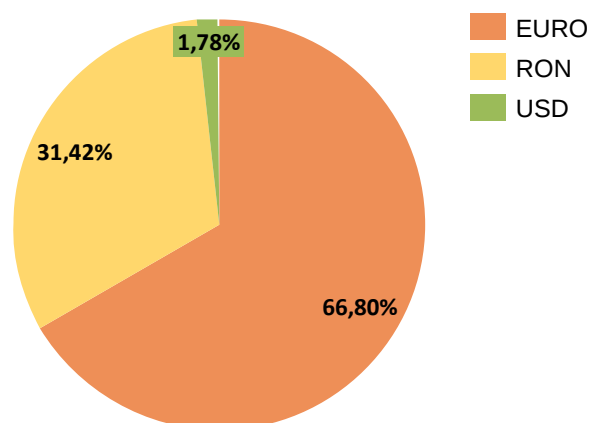
Datoriile pe termen scurt au înregistrat de asemenea o creștere de 8,68% la 31 decembrie 2016 determinată în principal de creșterea volumului tranzacțiilor pe piața de echilibrare în luna decembrie 2016 față de luna decembrie 2015.

Împrumuturile purtătoare de dobândă cu scadența mai mică de 12 luni s-au redus cu 29,2 mil lei față de 31 decembrie 2015.

Alte impozite și obligații pentru asigurările sociale înregistrează o creștere, aceasta provenind în principal din contribuțiile aferente componentei variabile a contractelor de mandat și de creșterea datoriei privind impozitul pe nerezidenți. Totodată, provizioanele înregistrează o creștere determinată de înregistrarea la valoarea justă corespunzătoare opțiunilor pe acțiuni virtuale ale Companiei.

Datoriile purtătoare de dobândă (termen lung și termen scurt) sunt prezentate în structură în cele ce urmează.

Structura pe monedă la 31.12.2016



Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere ușoară de 2,81%, în structură observându-se o diminuare a rezervelor din reevaluare de 54,6 mil lei și o creștere a rezultatului reportat cu 120,5 mil lei.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-Dec-2015 la 30-Sept-2016)

Anul 2016 a debutat cu un preț de tranzacționare de 29,15 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 2.137 mil lei, finalul perioadei (31 decembrie 2016) găsind acțiunea la un preț de 29,2 lei. Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 20.01.2016, de 26,4 lei/acțiune, maximum de 31,15 lei/acțiune fiind atins în data de 03.06.2016.

DIVIDENDE

Pentru anul 2015 a fost aprobat un dividend brut pe acțiune în valoare de 2,65 lei, a cărui plată a început din data de 28 iunie 2016. Dividendul a fost calculat cu respectarea prevederilor legislației incidente repartizării profitului la societățile cu capital majoritar de stat, pe baza unei rate de distribuie de 75% și în linie cu politica privind distribuția de dividende a CNTEE Transelectrica SA.

Dividend total repartizat:	194 mil lei
Dividend pe acțiune:	2,6500 lei
Data ex-dividend:	6 iunie 2016
Data plății:	28 iunie 2016



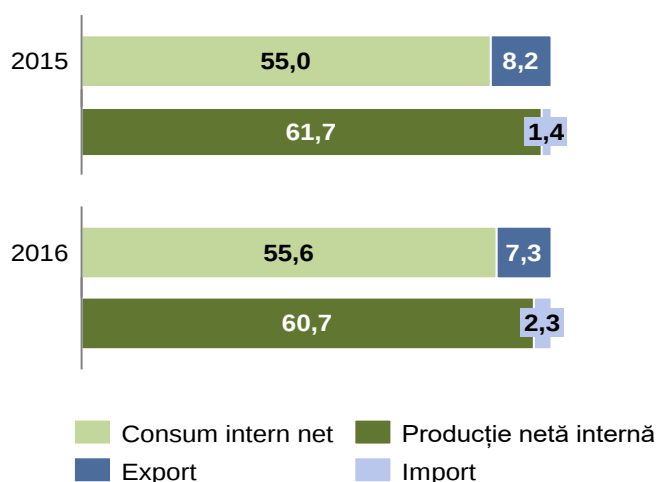
Date operaționale

BALANȚA ENERGETICĂ SEN

În anul 2016 consumul intern net¹ a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 0,9% în condițiile în care producția netă de energie a înregistrat o scădere de aprox. 1,9% comparativ cu perioada similară a anului 2015.

Schimbările fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 10,3% față de perioada similară din 2015, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o creștere de aproximativ 60,5 %.

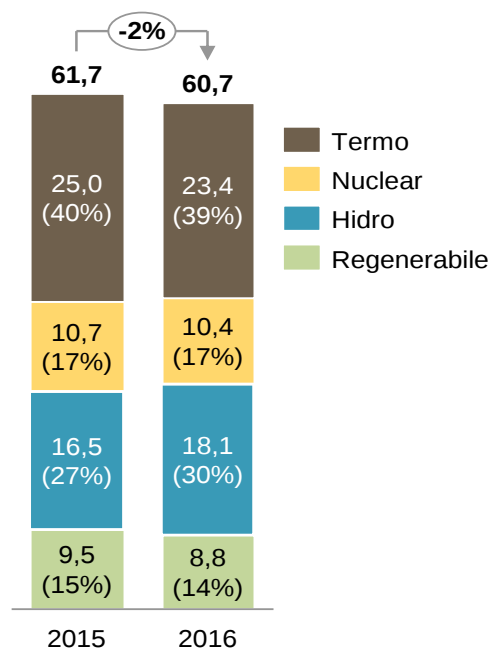
Balanța energetică 12L
(TWh)



MIX DE PRODUCȚIE

În structura mixului de producție, în anul 2016 comparativ cu 2015, s-a înregistrat o creștere a ponderii componentei hidro de aproximativ 9,3% în timp ce aportul componentelor termo, regenerabile și nuclear au cunoscut scăderi (42,58 TWh, față de 45,16 TWh). În structură, componenta termo a reprezentat 39% din mixul de producție, în timp ce producția nucleară și regenerabile au reprezentat 10,4% și, respectiv 8,8%.

Mix producție energie electrică netă
(TWh)



PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

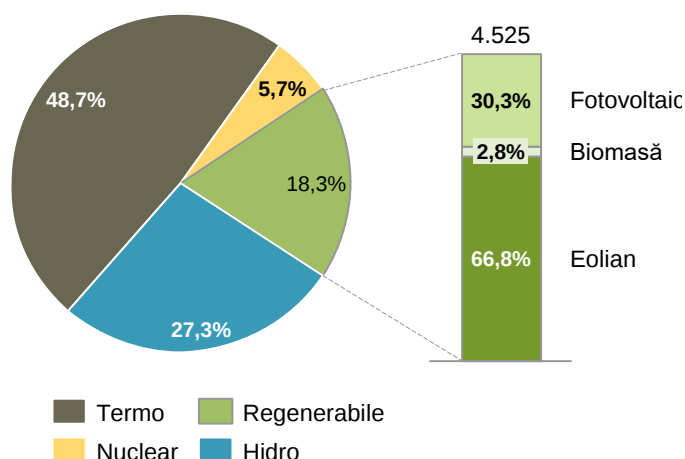
În anul 2016, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o creștere de 0,7%, comparativ cu anul 2015.

Puterea instalată în centralele pe surse hidro a crescut cu aproximativ 2,8%, de la 4.400 MW instalați la 31 decembrie 2015, la 4.525 MW instalați la 31 decembrie 2016.

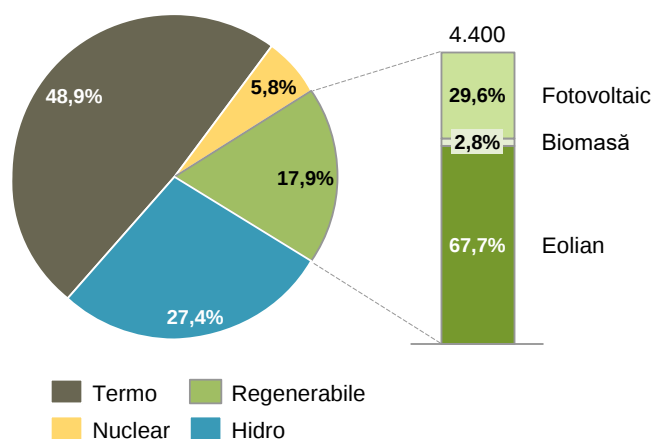
Dinamica puterii instalate aferente perioadei anului 2016 respectiv anului 2015, este redată în cele ce urmează:

¹ 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

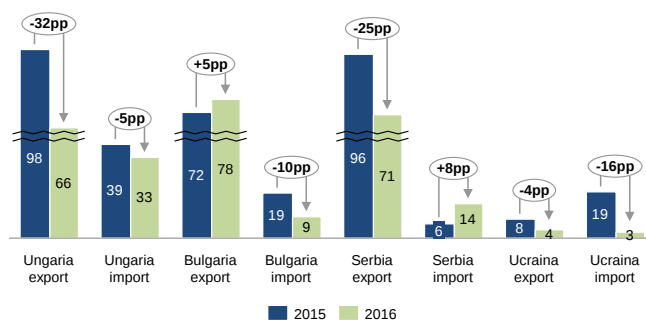
Putere instalată 2016 (24.689 MW, valoare brută)



Putere instalată 2015 (24.555 MW, valoare brută)

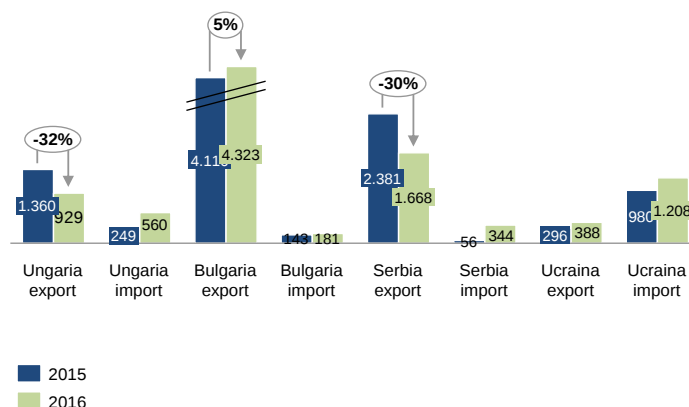


Grad de utilizare a capacității total alocate (%)



Fluxurile fizice atât de import cât și de export pe fiecare graniță sunt prezentate în cele ce urmează.

Fluxuri fizice (GWh)



FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat valori pozitive pe relația cu Bulgaria, Serbia și Ungaria și în scădere pe relația Ucraina.

Astfel, comparativ cu 2015, fluxurile fizice de export au crescut cu Bulgaria (18%, +508 GWh) și Ucraina (+2%, +5 GWh), în timp ce s-au redus pe relația cu Serbia (-33%, -532 GWh) și Ungaria (-48%, -555 GWh).

Cu privire la fluxurile fizice de import acestea au înregistrat o creștere pe relațiile cu Serbia (+532%, +283GWh), Ungaria (+249%, +331GWh) și Ucraina (+50%, +336GWh). Pe relația cu Bulgaria, acestea s-au diminuat cu 4%.

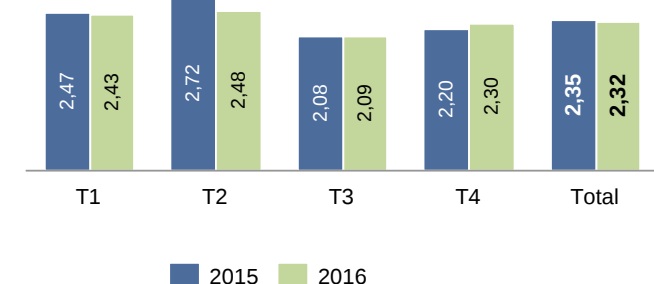
Pe relația cu Republica Moldova nu s-au înregistrat operațiuni de import/export în anii 2016 și 2015.

CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În anul 2016, cantitatea necesară acoperirii CPT-ului în RET (1.012 TWh) a scăzut cu cca. 1,69 % comparativ cu perioada similară din 2015 (1.030 TWh), fiind o combinație a condițiilor meteorologice mai favorabile, a fluxurilor fizice de import/export și a structurii de producție.

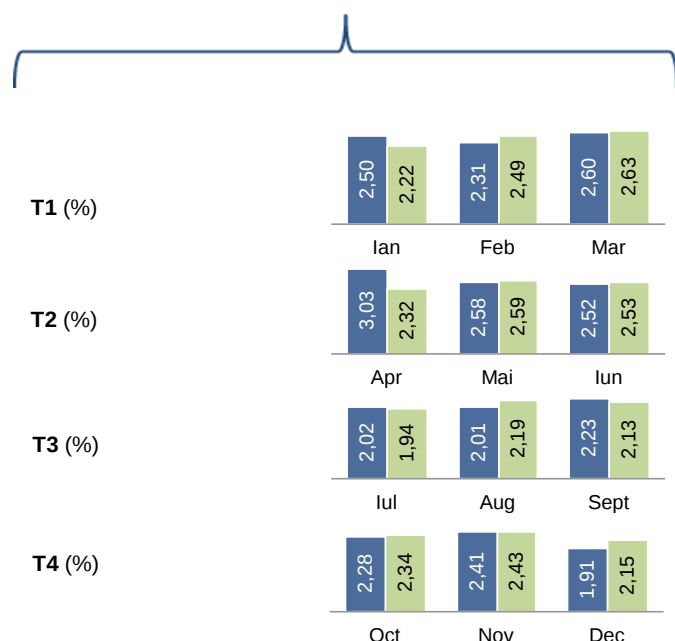
Raportate la energia intrată în conturul rețelei, pierderile au scăzut ușor de la 2,35 % la 2,32 %.

CPT
Evoluție 12L
(%)



intrată în RET a crescut de la 2,41% în 2015 la 2,43% în 2016, ca urmare a scăderii energiei transportate. Deși consumul intern net de energie a fost mai mare comparativ cu luna noiembrie 2015 cu 5,2%, energia intrată în contur a scăzut cu 2,38% în noiembrie 2016, față de perioada similară din 2015, ca urmare a scăderii soldului de export cu cca. 23% și a scăderii producției debitate direct în RET cu cca. 1,27%. Condițiile meteo au fost mai favorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind mai mică cu cca. 20% decât în anul anterior la nivelul țării, în zonele cu concentrație mare de LEA scăderea fiind și mai mare.

În **decembrie** 2016 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna decembrie 2015 cu cca. 20,55%, din cauza creșterii energiei transportate, a structurii de producție mai defavorabile (producție eoliană debitată direct în RET a fost cu cca. 63% mai mare în 2016), a repartiției dezavantajoase a fluxurilor fizice pe granițe (scăderea importului și creșterea exportului pe granița de nord-vest a țării) și a condițiilor meteo mult mai defavorabile care au determinat creșterea pierderilor corona. Energia intrată în contur a crescut cu 7,16% în decembrie 2016, față de perioada similară din 2015. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 1,91% în 2015 la 2,15 % în 2016. Condițiile meteo au fost mult mai defavorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind de aproape trei ori mai mare decât în anul anterior, ceea ce a condus la creșterea considerabilă a pierderilor corona în raport cu anul anterior.

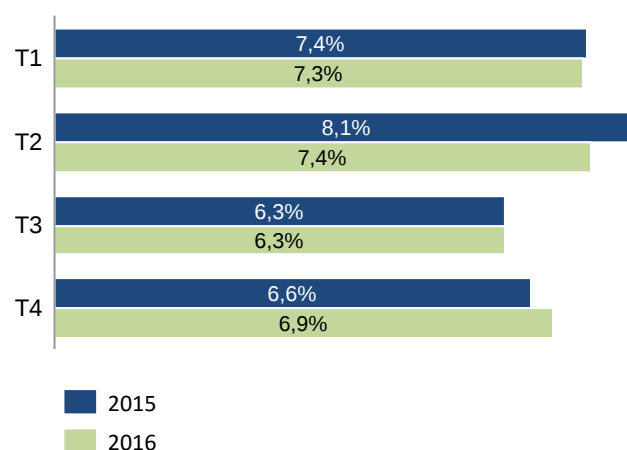


COST CPT: FACTORI DE INFLUENȚĂ (T4)

În **octombrie** 2016, CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna octombrie 2015 cu cca. 3,44% datorită scăderii energiei transportate. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,28% în 2015 la 2,34% în 2016. Deși consumul intern net de energie a fost mai mare comparativ luna octombrie 2015 cu 1,21%, energia intrată în contur a scăzut cu 5,74 % în octombrie 2016, față de perioada similară din 2015, ca urmare a scăderii soldului de export cu cca. 33% și a scăderii producției debitată direct în RET cu cca. 5%. Condițiile meteo au fost mai defavorabile cantitatea de precipitații înregistrată fiind cu cca. 65% mai mare decât în anul anterior, în zonele cu concentrație mare de LEA creșterea fiind și mai mare determinând creșterea pierderilor corona.

În **noiembrie** 2016, CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna noiembrie 2015 cu cca. 1,90%, datorită scăderii energiei transportate și condițiilor meteo mai bune. Procentul pierderilor raportat la energia

Evoluție CPT 2016 vs 2015





Investiții

MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în cursul anului 2016 a fost de 93,27 mil lei.

Cele mai mari transferuri din imobilizări corporale în curs la imobilizări corporale sunt reprezentate în principal de punerea în funcțiune a obiectivelor de investiții, astfel:

- Marirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente Stației 400/220/110/10 kV București Sud - înlocuire echipament 10 kV - Lot II – 18,6 mil 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 – 12,9 mil lei;
 - Înlocuire AT și Trafo în stații electrice – etapa II – 9,8 mil lei:
 - transformator T2 - 16 MVA Stația 110/20kV Ungheni;
 - transformator T2 - 25 MVA Stația 220/110/20 kV Grădiște;
 - transformator T1 - 25 MVA Stația 110/20kV Gheorgheni;
 - autotransformator AT2 - 200MVA Stația 220/110 kV Ungheni;
- Autoturisme 2016 – 7,8 mil lei;
- Modernizarea sistemului de control protecție al Stației 220/110 kV Vetiș – 6,5 mil lei;
- Modernizare în vederea diminuării efectelor galopării pe LEA 400 kV din zona Bărăgan-Fetești. Diminuarea efectelor galopării pe LEA 400 kV Cernavodă-Pelicanu, LEA 400kV Cernavodă-Gura Ialomiței (circ.2) și pe LEA 400kV București Sud-Pelicanu – 4,4 mil lei;
- Racordarea la SEN a CEE Filipești - 60 MW și CEE Săucești - 100 MW în Stația 400/110 kV Bacău Sud – 4,2 mil lei;
- Înlocuire trafo T3 și T4 110/10 kV, 25 MVA cu transformatoare 110/(20)10 kV, 40 MVA în Stația 220 kV Fundeni – 3,8 mil lei;
- Sistem integrat de securitate în stațiile electrice etapa IV – Stația 400/110 kV Constanța Nord – 3,3 mil lei;
- Racordarea la RET a CEE 27 MW din zona localității Stâlp, jud. Buzău, prin realizarea a două celule 110 kV în Stația 220/110 kV Stâlp – 2,1 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la noua Stație 400 kV Stupina – 1,9 mil lei;

- Modernizare servicii interne cc și ca în Stația 400/110 kV Drăgănești-Olt – 1,9 mil lei;
- Înlocuire echipamente centrale sistem SCADA în Stația 400/220 kV Gutinaș – 1,5 mil lei;
- Recondutorare LEA 220 kV Craiova Nord - Ișalnița, circuitul 1 – 1,2 mil lei;
- Modernizare clădire industrială nr.2 ST Timișoara, regim Sp+P+1E – 1,2 mil lei;
- Modernizarea unei celule LEA 110 kV Porțile de Fier - Gura Văii în Stația 110 kV Porțile de Fier și a două celule de 6 kV – 1,1 mil lei;
- Consolidare și modernizare clădire compensator Stația 400/220/110/20 kV Suceava - 1 mil lei;
- Racordarea centralei pentru producerea energiei în sistem de cogenerare pe bază de biomasă cu puterea de 5,4 MW - CTE ENVISAN - etapa 1 – 1 mil lei;
- Reglementarea coexistență între LEA 220 kV Mintia-Timișoara, în tronsonul 303-305, la intersecția cu Autostrada Timișoara-Lugoj, lot 2, km 54+000 - km 79+625 – 0,9 mil lei;
- Extindere servicii interne c.a. și c.c., completare sistem de comandă control și protecții la Stația 220/110 kV Peștiș – 0,6 mil lei;
- Racordarea instalației de canalizare a Stației 400/110 kV Brașov la instalația de canalizare a orașului – 0,6 mil lei;
- Înlocuirea stâlpului nr. 301 din LEA 400 kV Mintia - Sibiu Sud – 0,5 mil lei.

ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale² în anul 2016 sunt în valoare de 171,3 mil lei comparativ cu anul 2015 când achizițiile au fost în sumă de 243,1 mil lei.

Proiectele de investiții aflate în curs de execuție la 31 decembrie 2016, sunt după cum urmează:

- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 78,5 mil lei;
- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) – 65 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Câmpia

² Include variația furnizorilor de imobilizări în sold la data de 30 septembrie a anului 2016

- Turzii – 35,5 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 24,2 mil lei;
- Extindere servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor – 14,8 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - LEA 400kV s.c. Porțile de Fier - (Anina) – Reșița – 12,2 . lei;
- Racordarea LEA 400 kV Isaccea - Varna și a LEA Isaccea - Dobrudja în Stația 400 kV Medgidia Sud – 10,2 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Cernavodă-Stâlp și racord în Gura Ialomiței – 8,4 mil lei;
- Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava – 6,9 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - Stația 400/220/110 kV Reșița – 6,4 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2 – 5,9 mil lei;
- HVDC Link 400 kV (Cablul submarin România - Turcia) – 5,9 mil lei;
- LEA 400 kV Gădălin - Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 5,6 mil lei;
- Remediere avarie în regim de urgență a LEA 400 kV Iernut-Gădălin și a LEA 220 kV Iernut-Baia Mare 3 – 5,4 mil lei;
- Remediere avarie bornele 110-120 din LEA 220kV București Sud – Ghizdaru – 4,3 mil lei;
- Modernizare stație 220/110 kV Tihău - echipament primar – 4 mil lei;
- LEA 400 kV Suceava - Bălți, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 3,6 mil lei;
- Extindere cu noi funcționalități a sistemului de control și evidență informatizată a accesului în obiectivele CNTEE Transelectrica SA – 3,2 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad, etapa II, LEA 400 kV d.c. Reșița - Timișoara – Săcălaz – 3,2 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa III – 2,8 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Arefu – 2,7 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Răureni – 2,7 mil lei;
- Deviere LEA 110 kV Cetate 1 și 2 în vecinătatea

Stației 110/20/6 kV Ostrovul Mare – 2,6 mil lei;

- Montare fibră optică și modernizarea sistemului de teleprotecții pe LEA 400 kV d.c. Țânțăreni-Turcenii și LEA 400 kV s.c. Urechești-Rovinari – 2,4 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smârdan – 2,3 mil lei
- Modernizare sistem de comandă-control-protecție Stația 220/110/20 kV Sărdănești – 2,2 mil lei;
- Soluție de securitate pentru implementarea măsurilor de securitate a informațiilor clasificate – 2 mil lei;
- Consolidare, modernizare și extindere sediu CNTEE "Transelectrica" – 1,6 mil lei.

ASPECTE CONTRACTUALE

Cele mai importante contracte de investiții semnate în anul 2016 sunt:

- Retehnologizare Stația 220/110 kV Turnu Severin Est – 43 mil lei
- Retehnologizarea Stației 400kV Isaccea - Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400kV Stupina – 30,9 mil lei
- Modernizare Stația 220/110/20 kV AREFU – 24,2 mil lei
- Modernizare Stația 220/110 kV Dumbrava - 20,5 mil lei
- Modernizare Stația 220/110 kV Răureni – 16,9 mil lei
- Înlocuire componente sistem EMS SCADA - componenta software - 11,0 mil lei
- Remediere avarie LEA 400 kV Iernut - Gădălin și LEA 220 kV Iernut - Baia Mare 3 – 6 mil lei
- Comunicație fibră optică între stațiile 400/220/110 kV Bradu și 220/110 kV Stupărei - 2,8 mil lei.



Evenimente semnificative

EVENIMENTE IANUARIE - DECEMBRIE 2016

- **Încheierea derulării proiectului
"Retehnologizarea stației 400/110/20 kV Tulcea
Vest"**

Proiectul s-a implementat în localitatea Tulcea, județul Tulcea, cu o durată de 41 luni și 15 zile și a fost încadrat în axa prioritară 4 „Creșterea eficienței energetice și a securității furnizării în contextul combaterii schimbărilor climatice”, operațiunea "Sprijinirea investițiilor în extinderea și modernizarea rețelelor de transport al energiei electrice, gazelor naturale și petrolului, precum și ale rețelelor de distribuție a energiei electrice și gazelor naturale, în scopul reducerii pierderilor în rețea și realizării în condiții de siguranță și continuitate a serviciilor de transport și distribuție – partea de transport".

Obiectivul proiectului este creșterea gradului de eficiență energetică și de siguranță în funcționare a Sistemului de Transport al Energiei Electrice prin modernizarea stației electrice de transformare și conexiuni de înaltă tensiune 400/110/20 kV Tulcea Vest, în contextul combaterii schimbărilor climatice.

- **Aprobarea Planului de Dezvoltare a Rețelei
Electrice de Transport în perioada 2016-2025**

În conformitate cu atribuțiile și competențele stabilite prin Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, Codul Tehnică al RET - Revizia I, aprobat prin Ordin ANRE nr. 20/2004, modificat și completat prin Ordin ANRE nr. 35/2004 și Condițiile speciale asociate Licenței nr. 161/2000 pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice, pentru prestarea serviciului de sistem și pentru administrarea pieței de echilibrare, Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" SA realizează activitatea de planificare privind dezvoltarea RET, ținând seama de stadiul actual și de evoluția viitoare a consumului de energie electrică și a surselor, inclusiv importurile și exporturile de energie electrică.

În acest scop, Transelectrica actualizează la fiecare doi ani Planul de dezvoltare a Rețelei Electrice de Transport pentru următorii 10 ani succesivi. După aprobarea Planului de către autoritatea competentă și după ce proprietarul rețelei de transport își dă acordul

asupra modalității de finanțare a investițiilor în rețeaua de transport, acesta devine document cu caracter public.

Din data de 17 martie 2016, pe website-ul Transelectrica, la secțiunea "Management RET", se află postat documentul - proiect "Planul de dezvoltare a rețelei electrice de transport - perioada 2016-2025".

Astfel, prin Decizia nr.1251/27.07.2016 ANRE a aprobat Planul de dezvoltare a rețelei electrice de transport (RET) pe 10 ani (2015-2025).

Valoarea totală a investițiilor planificate pe orizontul Planului de dezvoltare RET este estimată la cca. 5 miliarde de lei. Valoarea menționată nu include investițiile de racordare la RET a noilor utilizatori, finanțarea acestor investiții fiind asigurată prin tariful de racordare plătit de utilizatorul racordat.

- **Rating de credit Moody's Investors Service**

Agenția internațională de rating de credit Moody's Investors Service a crescut cu o treaptă rating-ul de credit al Transelectrica, la Ba1 (anterior Ba2), perspectiva fiind menținută la nivelul stabil. Rating-ul Transelectrica rămâne situat la doar o treaptă sub ratingul de țară al României (anterior două trepte), recunoscând astfel performanța financiară și managerială a Companiei.

- **Noi reglementări ANRE în domeniul tarifelor**

ANRE publică Ordinul nr. 27/ 2016 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a prețului reglementat pentru energia electrică reactivă, practicate de Companie. Ordinul a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 477 / 27.06.2016.

De asemenea prin Decizia nr. 802 din 18.05.2016 ANRE a modificat Licența nr. 161 pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice, pentru prestarea serviciului de sistem și pentru administrarea pieței de echilibrare, acordate Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A.

- **Modificare în structura acționariatului TEL**

În data de 01 august, deținerea Sociității de Investiții Financiare Oltenia S.A. în capitalul social al Companiei a scăzut sub pragul de 5%.

- **Incident în zona județelor Argeș și Vâlcea**

În data de 1 iunie a avut loc un incident care a afectat alimentarea cu energie electrică din zona județelor Vâlcea și parțial Argeș. Acesta este un incident zonal, consumul întrerupt fiind de cca. 458,7 MW din consum total al SEN de 6774 MW înregistrat la ora de 15:58, ora la care s-a declanșat incidentul. Energia totală nelivrată consumatorilor a fost de 135,5 MWh. Incidentul nu a afectat funcționarea în siguranță a SEN, principalii parametri electrici (frecvența, tensiune, schimburi internaționale) s-au încadrat în limite normale, nu s-a extins în afara zonei menționate, nu a condus la deteriorări de echipamente și instalații și nici nu a afectat mediului înconjurător. Echilibrul producție-consum a fost restabilit rapid prin utilizarea rezervei de reglaj secundar, cât și prin utilizarea rezervei terțiare rapide din SEN.

- **Incident în zona județului Mureș**

În data de 19.06.2016, la ora 19:53, ca urmare a unor fenomene meteorologice extreme care au avut loc pe raza localităților Iernut și Cuci din județul Mureș (furtună puternică însoțită de vijelie cu manifestări de tornadă), au avut loc mai multe declanșări în rețeaua de transport și în cea de distribuție a energiei electrice, generate de deteriorarea unor componente ale liniilor electrice din zona limitrofă stației electrice 400/220/110 kV Iernut.

În urma declanșărilor, alimentarea consumatorilor cu energie electrică nu a fost afectată.

- **Noua lege a energiei**

În data de 8 noiembrie 2016 s-a publicat în M.O. nr. 892/08.11.2016 Legea nr. 203/2016 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012. Proiectul de Ordin privind modificarea și completarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 53/2013 supus discuției de către ANRE, cuprinde și modificările propuse de proiectul Legii nr. 203/2016 și anume asigurarea de către operatorul de transport și de sistem a aceluiași tarif pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice pentru toți utilizatorii rețelei electrice de transport, respectiv renunțarea la tarifele diferențiate zonal. Totodată, prin proiectul de Ordin propus, Autoritatea mai vizează și următoarele aspecte:

- aplicarea tarifului pentru schimburi de energie electrică programate cu țări perimetrice la utilizarea SEN. Astfel, CNTEE Transelectrica SA trebuie să recupereze integral contribuția la fondul de compensare ITC determinată de importurile, exporturile și tranzitele din/în țările perimetrice de la operatorii economici ce realizează aceste operațiuni comerciale cu Ucraina și Republica Moldova.

- transmiterea de către Transelectrica a tuturor documentelor de promovare și de realizare a proiectelor de investiții, precum și analizarea eficienței acestora pe baza cuantificării ex-ante și ex-post a beneficiilor obținute.

- **Modificare componentă Directorat**

Începând cu data de 26 mai 2016 a încetat prin acordul părților contractul de mandat al domnilor Ion SMEEIANU și Cătălin Lucian CHIMIREL.

În data de 26 mai 2016, domnul Luca-Nicolae IACOBICI a fost numit de către Consiliul de Supraveghere, în funcția de membru al Directoratului pe o perioadă determinată, până la data desemnării noului membru al Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare, perioadă încheiată în data de 24 noiembrie 2016.

Începând cu data 01 decembrie 2016, domnul Mircea-Toma MODRAN a fost numit de către Consiliul de Supraveghere, în funcția de membru al Directoratului, mandat care se acordă pentru perioada care a rămas până la expirarea mandatului membrului care este înlocuit, respectiv până la data de 16 septembrie 2017.

- **Modificări Consiliu de Supraveghere**

În data de 23 martie, membrii Consiliului de Supraveghere au numit în funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere pe domnul Dragoș Corneliu ZACHIA-ZLATEA.

În data de 30 august, Dorin Alexandru Badea și Manuel Costescu au fost aleși membri ai Consiliului de Supraveghere. În data de 13 decembrie, cel de-al doilea membru și-a anunțat demisia din funcția de membru al Consiliului.

- **Adunări generale ale Acționarilor**

În data de 28 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 pentru exercițiul financiar 2016 și a cheltuielilor de investiții pentru anii 2017 și 2018;
- Aprobarea propunerii de Buget de Venituri și Cheltuieli pe anul 2016 al C.N.T.E.E. Transelectrica S.A., precum și a estimărilor pentru anii 2017 și 2018;
- Aprobarea politicii privind distribuția de dividende a C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGEA sunt:

- Aprobarea contractării de servicii juridice pentru optimizarea costurilor de credit contractate cu creditorii interni și internaționali;
- Respingerea diminuării de capital social reprezentând capitalul social subscris și vărsat al Societății Comerciale Filiala "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG" – S.A., deoarece HG nr. 925/2010 nu prevede reducerea capitalului social doar din cota deținută de Statul Român.

În data de 29 aprilie au 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 2015 la valoarea de 2,65 lei brut/ acțiune, convenit acționarilor înregistrați în Registrul acționarilor TEL la data de 8 iunie 2016, data ex-dividend 6 iunie 2016 și cu data începerii plății 28 iunie 2016;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar al anului 2015 ale Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A., a raportului anual 2015 privind activitatea economico-financiară a Companiei, conform prevederilor legislației pieței de capital, aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere.

În data de 30 august au avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA).

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Împuternicirea reprezentantului statului în adunarea generală a acționarilor, în vederea semnării actelor adiționale la contractele de mandat ale membrilor consiliului de supraveghere al Companiei, aflați în funcție la data de 30.08.2016, precum și a contractelor noilor membri ai consiliului de supraveghere;
- Alegerea prin vot majoritar, în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere pentru un mandat

identic ca dată de expirare cu mandatul membrilor aleși prin Hotărârea A.G.O.A. nr.4/30.05.2013, respectiv până la data de 30.05.2017, a doi membri în Consiliul de Supraveghere al C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.;

• **Evenimente ulterioare - evoluția consumului de energie electrică**

Jumatatea a doua a lunii decembrie 2016 a fost marcată de creșteri importante ale consumului de energie electrică la nivel național. În data de 19.12.2016 în funcționarea Sistemului Electroenergetic Național s-au înregistrat valori record ale consumului și producției de energie electrică din ultimii 15 ani. Situația s-a menținut și în prima jumătate a lunii ianuarie 2017, când valorile maxime din luna decembrie au fost depășite pe fondul unor temperaturi foarte scăzute la nivelul țării.

• **Evenimente ulterioare - stabilirea planului de salvagardare aplicabil în situații de criză ale SEN**

În scopul asigurării continuității în alimentarea cu energie electrică a populației și al siguranței în funcționarea Sistemului Energetic Național, ca urmare a publicării în Monitorul Oficial a HG nr. 10/12.01.2017, Transelectrica, în calitate de Operator de Transport și de Sistem a fost mandatată să aplice, în cazul apariției unor situații critice la nivelul sistemului energetic național, anumite măsuri specifice de salvagardare cu caracter tehnic și comercial prevăzute de cadrul de reglementare în vigoare. Astfel de măsuri, sumarizate mai jos, au fost luate de către unii operatori de transport și sistem din țările vecine (Bulgaria, Grecia).

În urma evaluării stării de funcționare a sistemului, a prognozelor de consum și a celor meteorologice cât și a rezervelor de energie existente, Dispecerul Energetic Național poate pune în aplicare, în ordinea prezentată mai jos și în mod gradual, următoarele măsuri de salvagardare:

1. Trecerea unor centrale de la funcționarea pe gaze naturale la cea pe combustibil alternativ (păcură). Măsura se aplică pe baza notificării primite de la Dispecerul Național de Gaze Naturale, în conformitate cu planul comun de măsuri;
2. Reducerea/anularea capacității de interconexiune disponibilă pe direcția de export;
3. Reducerea/anularea schimburilor de energie notificate pe direcția de export;
4. Limitarea în tranșe a consumului de energie electrică. Limitarea nu afectează populația, aceasta fiind aplicată doar consumatorilor industriali prin restricționarea consumului la o

putere minimă tehnologică, în conformitate cu prevederile din contractele de furnizare a energiei electrice.

De la intrarea în vigoare a HG nr. 10/12.01.2017 și până la data prezentului raport funcționarea SEN nu a impus aplicarea vreuneia dintre măsurile 2,3,4 precizate anterior.

- **Evenimente ulterioare - evoluția prețurilor pe piața angro de energie electrică**

Pe piața de energie electrică, pe fondul consumului ridicat de electricitate determinat de temperaturile exterioare scăzute și anumitor restricții și indisponibilități ale anumitor capacități de producție, prețurile pe piețele pe termen scurt și pe piața de echilibrare au înregistrat creșteri semnificative în luna ianuarie 2017 atât față de luna anterioară cât și față de luna corespunzătoare a anului precedent.



Alte aspecte

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 31.12.2016, structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni
Statul român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Relației cu Mediul de Afaceri	43.020.309
Alți acționari - persoane juridice	25.797.725
Alți acționari - persoane fizice	4.458.108
Total	73.303.142

TARIFE

În cursul lunii iunie a fost publicat în Monitorul Oficial 477/27.06.2016 Ordinul ANRE nr. 27/2016 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a prețului reglementat pentru energia electrică reactivă, practicate de Companie. Prin urmare, tarifele reglementate aferente serviciului de transport al energiei electrice și a serviciilor de sistem, aplicabile începând cu 1 iulie 2016 sunt:

Serviciu	Tarif aplicabil în intervalul 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016 lei/MWh	Tarif aplicabil în intervalul 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017 lei/MWh	Diferență %
Transportul energiei electrice	20,97	18,70	-10,8%
Servicii de sistem funcționale	1,17	1,30	+11,1%
Servicii de sistem tehnologice	12,58	11,58	-7,9%

Noile tarife aprobate au fost calculate în conformitate cu metodologiile aplicabile.

COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data de 31.12.2016, componența Directoratului era după cum urmează:

Ion - Toni TEAU	Președinte Directorat
Octavian LOHAN	Membru Directorat
Constantin VĂDUVA	Membru Directorat
Mircea-Toma MODRAN	Membru Directorat

Tariful de transport

Scăderea tarifului cu 10,8% reflectă, în principal, corecțiile negative aplicate de reglementator pentru compensarea diferențelor între valorile prognozate utilizate la calculul tarifului în anii precedenți și valorile efective înregistrate (corecții finale pentru anul 1 iulie 2014 - 30 iunie 2015, corecții preliminare pentru anul 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016) conform metodologiei în vigoare.

Corecțiile "ex-post" au contribuit la scăderea tarifului cu 7,2%. Dintre elementele de calcul care au făcut obiectul corecțiilor "ex-post" aplicate în calculul noului tarif aprobat, cele mai importante sunt: (i) prețul achiziționării energiei electrice pentru acoperirea consumului propriu tehnologic; (ii) indicele inflației; (iii) utilizarea unei părți din veniturile obținute din alocarea capacității de interconexiune ca sursă complementară tarifului reglementat în scopul acoperirii costurilor reglementate; (iv) creșterea consumului și a exportului de energie electrică peste nivelul prognozat inițial de ANRE la proiectarea tarifului.

De asemenea, pe lângă corecțiile negative au existat și alți factori care au contribuit la scăderea tarifului, cum ar fi:

- indicele inflației indexate în calculul noului tarif aprobat (inferior indicelui inflației utilizat în calculul tarifului pentru anul precedent) a contribuit cu - 2,8% la scăderea tarifului;
- venitul de bază calculat ca sumă a costurilor reglementate (inferior celui calculat pentru anul precedent, date fiind cerințele de eficiență impuse

la nivelul costurilor operaționale recunoscute) și liniarizarea veniturilor în cadrul perioadei de reglementare, aceste două elemente având o contribuție cumulată de -0,8% la scăderea tarifului.

Tariful de servicii de sistem funcționale

Creșterea tarifului cu 11,1% a fost determinată în principal de nivelul mai mare al corecției negative aplicate în tariful anului precedent față de corecția negativă minoră aplicată în tariful nou aprobat, corecțiile având o contribuție de +16,2% la creșterea tarifului. Baza de costuri recunoscute în tariful nou aprobat este ușor inferioară bazei de costuri recunoscute în tariful anului precedent, costurile recunoscute având o contribuție de -5,1% în evoluția tarifului.

Tariful de servicii de sistem tehnologice

Scăderea tarifului cu 7,9% a fost determinată de:

- corecția negativă aplicată în noul tarif aprobat pentru compensarea profitului estimat a fi înregistrat în anul tarifar 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016 determinat de reducerea semnificativă a prețurilor de achiziție a rezervelor de putere prin licitație, în comparație cu corecția pozitivă inclusă în tariful anului corespunzător perioadei 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016, necesară pentru recuperarea unei pierderi istorice. Contribuția corecțiilor la scăderea tarifului este de -4,8%;
- baza de costuri recunoscute în noul tarif aprobat pentru achiziționarea rezervelor de putere în anul tarifar 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017 este mai mică decât baza de costuri recunoscută în anul tarifar precedent 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016, diminuare produsă pe fondul reducerii prețurilor de achiziție a rezervelor de putere la licitații în ultimul an. Contribuția reducerii costurilor recunoscute la scăderea tarifului este de -3,2%.

LITIGII

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

▪ RAAN

Pe rolul Tribunalul Mehedinți – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal a fost înregistrat dosarul nr. 9089/101/2013/A152 contestație împotriva Tabelului suplimentar de creanțe împotriva debitoarei RAAN.

Valoarea în litigiu a dosarului este de 78.096 mii lei. Împotriva acestei sentințe, Transelectrica a formulat apel.

Ca urmare a înscrierii în parte a sumei totale solicitate de Transelectrica în cuantum de 89.361 mii lei și a adresei nr.4162/03.10.2016 prin care lichidatorul judiciar ne comunica faptul că doar suma de 11.265 mii lei a fost înscrisă în tabelul suplimentar în categoria creanțelor ce au rezultat din continuarea activității debitorului iar suma de 78.096 mii lei a fost respinsă, s-a depus în termen legal contestație la Tabelul suplimentar de creanțe.

Termenul limită pentru depunerea contestațiilor la creanțele născute în cursul procedurii a fost fixat la data de 9 octombrie 2016, iar cel pentru soluționarea contestațiilor la creanțele născute în cursul procedurii, 20 octombrie 2016. De asemenea, este fixat termenul limită pentru întocmirea și afișarea tabelului definitiv consolidat, și anume data de 10.11.2016.

Compania a depus contestație la Tabel. Tribunalul Mehedinți a încuviințat proba cu expertiza contabilă. Următorul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 30.03.2017.

▪ 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 (β) de 1,0359, conform analizelor interne Transelectrica) sau, în măsura în care va fi respinsă această cerere, folosind același 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 (RRR¹) de către ANRE conform Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice aprobate 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 (β) la valoarea de 0,432 va determina prejudicierea financiară a societății prin scăderea rentabilității cu o valoare estimată de 138,4 mil lei³, având un impact semnificativ asupra intereselor financiare ale societății.

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.

La termenele din datele de 25.03.2016, 22.04.2016 și 10.06.2016 instanța a amânat judecarea cauzei în lipsa raportului de expertiză tehnică. Următorul termen a fost fixat pentru data de 03.03.2017, iar până la data întocmirii prezentului raport, nu mai sunt alte modificări.

▪ **CURTEA DE CONTURI**

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 ședința din data de 20.01.2016, instanța de judecată a amânat cauza pentru ca expertul contabil desemnat

să-și exprime punctul de vedere cu privire la obiecțiunile părții la raportul de expertiză efectuat în cauză și pentru ca expertul tehnic să efectueze lucrarea de expertiză. În data de 29.06.2016 instanța de judecată a amânat cauza pentru a se finaliza raportul de expertiză tehnică. La termenul din 08.02.2017 s-au comunicat obiecțiunile la raportul expertului. Termenul de judecată: 22.03.2017.

▪ **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 - 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 pârâta Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. și a obligat pârâta la plata către reclamantă a sumei de 582.086,31 de euro, reprezentând suma achitată de reclamantă în locul pârâtei 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 pârâta la plata către reclamantă a sumei de 37.828,08 lei, cu titlu de

¹ 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: $RRR = WACC = CCP + Kp/(1 - T) + CCI \times Ki$

² Valoare ce a determinat scăderea RRR la 7,7 %

³ Valoare calculată comparativ cu o RRR de 8,52%

cheltuieli de judecată, cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Împotriva sentinței nr. 4275/2015, pronunțată în dosarul sus-menționat, Transelectrica SA a formulat apel, care a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel București.

Soluția Curții de Apel: admite apelul, schimbă în tot sentința civilă apelată în sensul că respinge ca neîntemeiată cererea de chemare în judecată. Obligă intimata-reclamantă la plata cheltuielilor de judecată către apelanta-pârâtă în sumă de 0,016 mil lei, reprezentând taxa judiciară de timbru. Recursul este în 30 de zile de la comunicare și a fost pronunțat în ședința publică din data de 10.10.2016.

OPCOM S.A a declarat recurs. Cauza se află în procedură de filtru. Termenul de judecată urmează să fie alocat.

▪ SMART

Transelectrica a formulat o acțiune în justiție împotriva rezoluției directorului ORC București și împotriva actelor emise de Filiala SC Smart SA pentru majorarea capitalului social, care fac obiectul dosarului nr. 14001/3/2015, aflat pe rolul Tribunalului București - Secția 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 pârătele 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 judecării 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.

În urma apelului Companiei, în data de 23.05.2016 instanța de judecată a respins apelul ca nefondat. A admis cererea de sesizare a Curții Constituționale. În temeiul art.29 alin.4 din Legea nr.47/1992, a sesizat Curtea Constituțională pentru soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art.114 alin.3 din Legea nr.31/1990 raportat la dispozițiile art.16, art.21 și art.44 din Constituție, excepție invocată de către Companie, decizia fiind definitivă.

▪ DAGESH ROM

Dosarul nr. 17284/3/2015 are ca obiect pretenții reprezentând indexare chirie și penalități de întârziere la indexare chirie.

În data de 16.09.2016 instanța respinge obiecțiunile formulate de pârâtă ca neîntemeiate. Admite cererea de majorare a onorariului. Dispune majorarea onorariului cu suma de 1.500 lei, câte 750 lei în sarcina fiecărei părți. Pune în vedere părților să facă dovada achitării diferenței de onorariu.

În ședința publică din 15.11.2016 a fost pronunțată Hotărârea 7230/2016:

Respinge cererea – soluția pe scurt:

- admite excepția prescripției și respinge ca prescrise pretențiile reprezentate de:
 - diferența de chirie solicitată pentru perioada 04.03.2012 - 12.05.2012;
 - penalitățile aferente sumelor solicitate cu titlu de diferență de chirie calculată pentru perioada 04.03-12.05.2012;
 - diferența de taxa de servicii solicitată pentru perioada 04.03-12.05.2012;
 - penalitățile aferente sumelor solicitate cu titlu de diferență de taxa de servicii calculată pentru perioada 04.03-12.05.2012.
- respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate;
- obligă reclamanta la plata către pârâtă a sumei de 2250 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată;
- apelul: în 30 zile de la comunicare. Acesta se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă.



Anexe

ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare la 31 decembrie 2016

[mii lei]	31.12.2016	31.12.2015
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.189.558	3.341.451
Imobilizări necorporale	14.457	34.570
Imobilizări financiare	78.039	55.944
Creanțe pe termen lung	9.775	0
Total active imobilizate	3.291.829	3.431.965
Active circulante		
Stocuri	31.801	34.329
Clienți și conturi asimilate	855.758	723.448
Alte active financiare	135.090	70.085
Numerar și echivalente de numerar	933.661	974.451
Total active circulante	1.956.310	1.802.313
Total active	5.248.139	5.234.278
Capitaluri proprii și datorii		
Capitaluri proprii		
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	49.843
Rezerve legale	116.990	99.407
Rezerve din reevaluare	549.088	603.685
Alte rezerve	56.954	55.695
Rezultat reportat	1.608.179	1.487.645
Total capitaluri proprii	3.114.085	3.029.306
Datorii pe termen lung		
Venituri în avans pe termen lung	429.859	462.721
Împrumuturi	501.930	634.590
Datorii privind impozitele amânate	30.462	34.663
Obligații privind beneficiile angajaților	43.305	34.669
Total datorii pe termen lung	1.005.555	1.166.644
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	876.286	776.168
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	8.605	6.763
Împrumuturi	138.205	167.362
Provizioane	50.534	38.255
Venituri în avans pe termen scurt	38.125	33.408
Impozit pe profit de plată	16.744	16.371
Total datorii curente	1.128.498	1.038.328
Total datorii	2.134.054	2.204.972
Total capitaluri proprii și datorii	5.248.139	5.234.278

ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016

[mii lei]	01 octombrie – 31 decembrie 2016	01 octombrie – 31 decembrie 2015	01 ianuarie - 31 decembrie 2016	01 ianuarie - 31 decembrie 2015
Venituri din exploatare				
Venituri din serviciul de transport	293.794	313.277	1.146.057	1.284.808
Venituri din servicii de sistem	186.708	187.008	716.337	731.205
Venituri din piata de echilibrare	330.419	261.905	814.105	923.035
Alte venituri	14.056	6.822	46.457	45.538
Total venituri	824.977	769.012	2.722.956	2.984.586
Cheltuieli de exploatare				
Cheltuieli pentru operarea sistemului	(60.395)	(56.102)	(232.956)	(231.851)
Cheltuieli privind piata de echilibrare	(330.419)	(261.904)	(814.105)	(923.035)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologic	(113.575)	(133.289)	(561.027)	(637.653)
Amortizare	(79.472)	(79.213)	(323.363)	(318.482)
Cheltuieli cu personalul	(69.580)	(60.343)	(201.680)	(186.314)
Reparatii si mentenanta	(25.541)	(26.100)	(88.278)	(88.514)
Cheltuieli cu materiale consumabile	(2.161)	(1.809)	(7.676)	(8.457)
Alte cheltuieli din exploatare	(40.615)	(59.957)	(129.392)	(141.624)
Total cheltuieli din exploatare	(721.759)	(678.717)	(2.358.478)	(2.535.931)
Profit din exploatare	103.218	90.295	364.478	448.655
Venituri financiare	2.773	3.529	29.960	48.094
Cheltuieli financiare	(16.248)	(23.059)	(46.988)	(66.926)
Rezultat financiar net	(13.472)	(19.530)	(17.028)	(18.832)
Profit inainte de impozitul pe profit	89.743	70.762	347.450	429.822
Impozit pe profit	(17.560)	(15.362)	(61.939)	(69.768)
Profitul exercitiului	72.183	55.400	285.511	360.054

ANEXA 3: Situația separată a fluxurilor de trezorerie la data de 31 decembrie 2016

[mii lei]	2016	2015
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	285.511	360.054
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	61.939	69.768
Cheltuieli cu amortizarea	323.363	318.482
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	27.753	30.826
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	(10.367)	(25.955)
Profit/Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	294	1.119
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	4.749	23.221
Reversarea neta a ajustarilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	12.758	12.082
Cheltuieli financiare privind ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor	493	-
Cheltuieli cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	16.967	18.769
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile capitalului circulant	723.460	808.366
Modificari in:		
Clienți și conturi asimilate – energie și alte activități	(83.824)	116.217
Clienți – echilibrare	(100.589)	91.961
Clienți – cogenerare	25.310	118.441
Stocuri	2.528	1.352
Datorii comerciale si alte datorii – energie și alte activități	(65.125)	(112.900)
Datorii – echilibrare	122.260	(94.214)
Datorii – cogenerare	6.643	21.184
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	1.841	(815)
Venituri in avans	(26.887)	(57.801)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	605.617	891.790
Dobanzi platite	(25.003)	(30.711)
Impozit pe profit platit	(65.767)	(55.746)
Numerar net din activitatea de exploatare	514.858	805.333
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(171.859)	(213.561)
Incasare avansuri neutilizate	29.581	(29.581)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	37	-
Dobanzi incasate	5.298	11.729
Dividende incasate	3.038	7.072
Alte active financiare	(65.005)	78.715
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(198.809)	(145.626)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare		
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(162.486)	(196.387)
Dividende platite	(194.342)	(205.307)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(356.828)	(401.694)
(Diminuarea)/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(40.790)	258.014
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	974.451	716.438
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	933.661	974.451

ANEXA 4: Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli la data de 31 decembrie 2016

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli

[mii lei]	Buget 2016	Realizat 2016 Prel		Realizat/ Buget
Volum tarifat de energie [TWh]	53,00	53,52	▲	1%
Tarife reglementate [lei/MWh]				
Transportul energiei electrice (tarif mediu) [lei/MWh]	20,97	19,74	▼	6%
Servicii de sistem funcționale [lei/MWh]	1,27	1,24	▼	3%
Servicii de sistem tehnologice [lei/MWh]	12,58	12,12	▼	4%
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS				
Venituri operaționale	1.328.760	1.260.051	▼	5%
Costuri operaționale	744.090	659.982	▼	11%
EBITDA	584.671	600.069	▲	3%
Amortizare	345.924	323.363	▼	7%
EBIT	238.747	276.706	▲	16%
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT				
Venituri operaționale	1.477.740	1.462.904	▼	1%
Costuri operaționale	1.477.740	1.375.133	▼	7%
EBIT	0	87.772		
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO-PROFIT)				
Venituri operaționale	2.806.500	2.722.956	▼	3%
Costuri operaționale	2.221.829	2.035.115	▼	8%
EBITDA	584.671	687.841	▲	18%
Amortizare	345.924	323.363	▼	7%
EBIT	238.747	364.478	▲	53%
Rezultat financiar	-17.733	-17.028	▲	4%
EBT	221.013	347.450	▲	57%

ACTIVITATE PROFIT PERMIS

EBITDA 600.069 mii lei (▲ 3%)

EBIT 276.706 mii lei (▲ 16%)

VENITURI ▼5%

TARIFE:

- Transport ▼5%
- SSF ▼4%

COSTURI ▼10% (include amortizarea)

CPT ▼ 10%, sub valoarea bugetată

Congestii ▼57%, sub valoarea bugetată

Mentenanță RET și conexe ▼32% (realizarea mentenanței IT&TC în proporție de doar 38% din valoare bugetată în valoare de 126.264 mii lei), mentenanța pentru sisteme de securitate nu s-a realizat, valoarea bugetată fiind de 4,7 mil.lei)

- ▼53% a mentenanței majore
- ▼18% a mentenanței minore

Personal ▼2% (economii de cca 100.000 mii lei la cheltuielile de natură salarială și cca 200.000 mii lei la cele sociale, cu asigurările și alte obligații legale)

ACTIVITATE ZERO PROFIT (-)

EBIT pozitiv, de 87.772 mii lei, diferență pozitivă Venituri – Cheltuieli din Servicii de Sistem Tehnologice (tarif SST ▼3%)

ANEXA 5: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

Indicatori	Formula de calcul	31.12.2016	31.12.2015
Indicatorul lichidității curente (x)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,73	1,75
Indicatorii gradului de îndatorare (x):			
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	16,12%	20,95%
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital angajat}}$	13,88%	17,32%
Viteza de rotație clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^* \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	104,32	70,62
Viteza de rotație active imobilizate (x)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,81	0,87

*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 RAPORT (conform HAGEA nr. 4/29.04.2015) privind contractele semnate în trimestrul IV/ 2016 pentru achiziția de bunuri, servicii și lucrări, a caror valoare este mai mare de 500.000 Euro/achiziție (pentru achizițiile de bunuri și lucrări) și respectiv de 100.000 Euro/achiziție (pentru servicii)

Nr. Crt.	Numar Contract	Obiectul Contractului	Durata	Valoarea		Tip Contract	Temeiul Legal	Procedura de Achiziție
				Mii Lei	Mii Euro			
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	C 259/2016	Modernizare stația electrică de transformare 220/110 kV Răureni	24 luni	16.856,2	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
2	CT 610/2016	Retehnologizare stația 400/110/20 kV Tulcea Vest – partea de construcții	12 luni	3.005,2	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată
3	C 216/2016	Modernizare stația electrică de transformare 220/110/20 kV Arefu	36 luni	24.171,7	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
4	C 206/2016	Remediere avarie în regim de urgență a LEA 400 kV Iernut – Gădălin și LEA 220 kV Iernut – Baia Mare 3	3 luni	5.115,7	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată
5	C 199/2016	Retehnologizarea stației 220/110kV Turnu Severin Est	32 luni	0,00	9.480,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
6	C 196/2016	Autovehicule pentru înnoirea parcului auto al CNTEE Transelectrica SA prin programul RABLA	2 luni	2.801,6	0,00	Furnizare	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
7	C 197/2016	Autovehicule de teren 4X4 cu cabină dublă, cu benă carosată, cutie de viteze manuală	5 luni	3.364,7	0,00	Furnizare	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
8	C 234/2016	Servicii de transport aerian (acord cadru)	12 luni	699,1	0,0	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată
9	BC 510/2016	Servicii de curățenie la obiectivele ST București	36 luni	876,7	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă

Anexa 7 – 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



CNTEE TRANSELECTRICA SA

RAPORTUL PRELIMINAR
ianuarie – decembrie
2016

	Cifre cheie	1
	Date financiare	2
	Date operaționale	9
	Investiții	12
	Evenimente semnificative	15
	Alte aspecte	18
	Anexe	23

**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 2016

Data raportului:	15 februarie 2017
Denumirea societății comerciale:	CNTEE TRANSELECTRICA SA, societate administrată în sistem dualist
Sediul social:	București, Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod poștal 010325
Punct de lucru:	București, Str. Olteni nr. 2 - 4, sector 3, cod poștal 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 Premium
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 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:	2.140.451.746 lei (29,2 lei/acțiune la 31.12.2016)
Standardul contabil aplicat:	Standardele internaționale de raportare financiară
Auditarea:	Situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2016 nu sunt auditate

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

După cunoștințele noastre, datele financiare preliminare pentru perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie 2016, 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, 14 februarie 2017

Directorat,

**Ion-Toni
TEAU**

**Președinte al
Directoratului**



**Constantin
VĂDUVA**

Membru Directorat

**Octavian
LOHAN**

Membru Directorat

**Mircea-Toma
MODRAN**

Membru Directorat



Cifre cheie 12L 2016 vs 12L 2015

CIFRE CHEIE – 12 luni 2016 (valori preliminare)

FINANCIAR		
2.723 mil lei	▼ 8,8% y/y	Venituri
688 mil lei	▼ 10,3% y/y	EBITDA
286 mil lei	▼ 20,6% y/y	Profit net
53,52 TWh	▲ 2,0% y/y	Energie tarifată**

OPERAȚIONAL		
2,32* %	▼ 0,03pp y/y	CPT
43,67 TWh	▼ 0,2% y/y	Energie transportată***

CPT Consum Propriu Tehnologic

* Pondere 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

INVESTIȚII		
171,3 mil lei	▼ 19,6% y/y	Achiziții de imobilizări corporale și necorporale****
93,27 mil lei	▼ 27,3% y/y	Mijloace fixe înregistrate în evidența contabilă (PIF)

**** Suma și, respectiv variația nu includ avansul neutilizat aferent tronsonului de linie nouă Porțile de Fier – (Anina) – Reșița



Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2016 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

[mil lei]	2016	2015
Volum tarifat de energie - TWh	53,52	52,47
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS		
Venituri operaționale	1.260	1.400
Costuri operaționale	660	657
EBITDA	600	743
Amortizare	323	318
EBIT	277	425
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT		
Venituri operaționale	1.463	1.585
Costuri operaționale	1.375	1.561
EBIT	88	24
TOATE ACTIVITĂȚILE - CU PROFIT PERMIS și ZERO-PROFIT		
Venituri operaționale	2.723	2.985
Costuri operaționale	2.035	2.218
EBITDA	688	767
Amortizare	323	318
EBIT	365	449
Rezultat financiar	(17)	(19)
EBT - Profit brut	348	430
Impozit pe profit	(62)	(70)
Profit net	286	360

Situația separată a poziției financiare

[mil lei]	31.dec.16	31.dec.15
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.190	3.341
Imobilizări necorporale	14	35
Imobilizări financiare	78	56
Creante pe termen lung	10	-
Total	3.292	3.432
Active circulante		
Stocuri	32	34
Creanțe	855	724
Alte active financiare (depozite financiare > 90 zile)	135	70
Numerar și echivalente	934	974
Total	1.956	1.802
ACTIVE TOTALE	5.248	5.234
Capitaluri proprii	3.114	3.029
Datorii pe termen lung		
Imprumuturi	502	635
Alte datorii	504	532
Total	1.006	1.167
Datorii curente		
Împrumuturi	138	167
Alte datorii	990	871
Total	1.128	1.038
Total datorii	2.134	2.205
Total capitaluri proprii și datorii	5.248	5.234

Situația separată a fluxurilor de trezorerie

[mil lei]	2016	2015
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	723	808
Fluxuri de trezorerie după modificările capitalului circulant	606	892
Numerar net generat din activitatea de exploatare	515	805
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(199)	(146)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(357)	(402)
(Diminuarea)/creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(41)	258
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	974	716
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	934	974

REZULTATE OPERAȚIONALE

Volumul de energie tarifat

În anul 2016, cantitatea totală de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică (53,52TWh) a înregistrat o creștere de 2,00% comparativ cu anul 2015 (diferența între cele două perioade fiind de +1,05 TWh).

Această tendință s-a manifestat în fiecare dintre lunile anului 2016. Astfel, cu excepția lunilor februarie, martie și aprilie când cantitatea de energie electrică tarifată a fost mai mică cu 1,2%, 0,25% și respectiv 0,53%, în ultimele două luni ale anului 2016 procentul de creștere a fost semnificativ (6,68% și respectiv 7,81%).

Venituri operaționale

Veniturile realizate în anul 2016 au înregistrat o scădere de **8,77%** comparativ cu anul anterior (2.723 mil lei în 2016 de la 2.985 mil lei în 2015).

Segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o scădere a veniturilor de **10,00%** (1.260 mil lei în 2016 de la 1.400 mil lei în 2015), determinată de diminuarea tarifelor medii pentru serviciul de transport începând cu data de 01 iulie 2016, în condițiile creșterii consumului de energie electrică.

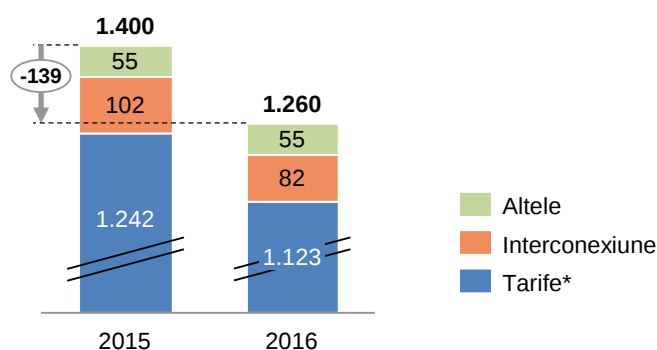
Veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o scădere de **19,51%** față de valoarea realizată în 2015 (82 mil lei în 2016 de la 102 mil lei în 2015).

Începând cu anul 2016, pe granițele cu Ungaria și Bulgaria a fost implementat principiul UIOSI, conform căruia participanții care nu folosesc capacitatea câștigată la licitațiile anuale și lunare sunt remunerați pentru capacitatea neutilizată prin mecanisme de piață.

Piața de alocare a capacităților de interconexiune este fluctuantă, prețurile evoluând în funcție de cererea și necesitatea participanților la piața de energie electrică de a achiziționa capacitate de interconexiune.

Utilizarea veniturilor nete din alocarea capacității de interconexiune se realizează în conformitate cu prevederile art. 22 alin. (4) din Ordinul ANRE nr. 53/2013 și art. 16 alin. (6) al Regulamentului (CE) nr. 714/2009, ca sursă de finanțare a investițiilor pentru modernizarea și dezvoltarea capacității de interconexiune cu sistemele vecine.

Venituri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)



*include veniturile din tariful de transport și din tariful aferent serviciilor de sistem funcționale

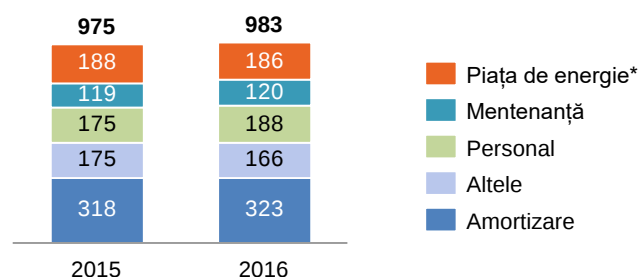
Veniturile din **activitățile zero-profit** au înregistrat de asemenea o scădere de **7,70%** (1.463 mil lei în 2016 de la 1.585 mil lei în 2015) determinată în principal de scăderea veniturilor pe piața de echilibrare cu 11,8%, dezechilibrele fiind mai mici în anul 2016, în timp ce veniturile din serviciile tehnologice furnizate au scăzut marginal cu 2,00% față de 2015.

Cheltuieli operaționale

Cheltuielile totale operaționale (inclusiv amortizarea) realizate în anul 2016 au scăzut cu **7,02%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (2.358 mil lei de la 2.536 mil lei).

Pe segmentul **activităților cu profit permis**, cheltuielile (fără amortizare) au înregistrat o creștere de **0,46%** (660 mil lei de la 657 mil lei în 2015).

Costuri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)

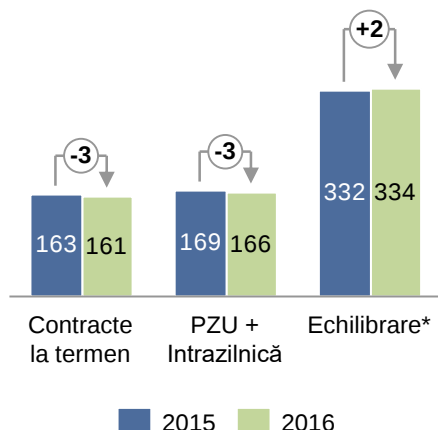


CPT: Costul total cu procurarea energiei electrice necesare acoperirii consumului propriu tehnologic a scăzut cu 2,15% în perioada ianuarie - decembrie 2016 față de perioada similară a anului 2015.

Necesarul de energie pentru CPT a fost mai mic în 2016 situându-se în jurul valorii de 1.012 GWh față de 1.030 GWh în 2015.

Cu privire la prețurile de achiziție din anul 2016, costul unitar mediu de achiziție a înregistrat o diminuare nesemnificativă de 0,4% (180,6 lei/ MWh în 2016 față de 181,4 lei/ MWh în 2015).

Prețuri medii de achiziție
(lei/ MWh)



*valori preliminare pentru 2016

Congestii: Congestiile (restricțiile de rețea) reprezintă solicitări de transport al energiei electrice peste limitele de capacitate tehnică ale rețelei, fiind necesare acțiuni corective din partea operatorului de transport și de sistem și apar în situația în care, la programarea funcționării sau la funcționarea în timp real, circulația de puteri între două noduri sau zone de sistem conduce la nerespectarea parametrilor de siguranță în funcționarea unui sistem electroenergetic.

În anul 2016 valoarea congestiilor a crescut cu 2 mil lei peste valoarea înregistrată în 2015 (1 mil lei), urmare a condițiilor meteo extreme din luna ianuarie 2016 din Dobrogea.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o scădere a costurilor cu aprox. **11,92%** (1,375 mil lei de la 1.561 mil lei în 2015).

În perioada ianuarie-decembrie 2016, cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice au înregistrat o scădere de 12,0% comparativ cu perioada similară a anului 2015, determinată de:

- diminuarea ponderii achizițiilor de servicii de sistem tehnologice în regim reglementat, în total achiziții servicii de sistem tehnologice;
- prețurile de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice pe piața concurențială au fost mai mici comparativ cu prețurile de achiziție reglementate;
- creșterea competitivității pe piața serviciilor de sistem tehnologice, prețurile medii de achiziție pentru rezerva secundară (RS) și rezerva terțiară lentă (RTL) au fost mai mici.

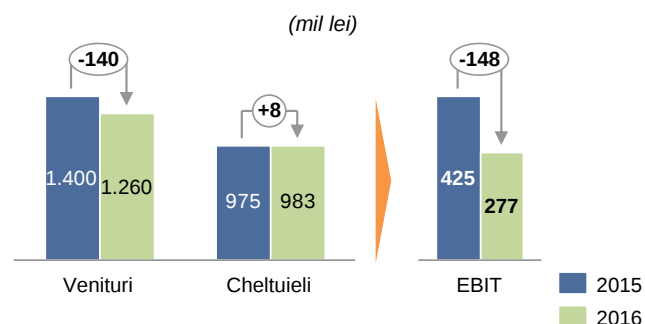
- CNTEE Transelectrica SA refacturează valoarea serviciilor de sistem tehnologice achiziționate de la producători către furnizorii de energie electrică licențiați de ANRE, care beneficiază în final de aceste servicii.

Profit operațional

EBITDA a înregistrat o scădere de **10,30%** față de perioada similară a anului anterior (688 mil lei de la 767 mil lei în 2015), această evoluție fiind cauzată în principal de diminuarea tarifelor medii aprobate de ANRE pentru serviciul de transport.

Activitățile cu profit permis au înregistrat un rezultat pozitiv de 277 mil lei, diminuat de la 425 mil lei, pe fondul diminuării tarifelor de transport.

Structura EBIT activități profit permis



EBIT generat de **activitățile zero-profit** a înregistrat un rezultat pozitiv, de 88 mil lei.

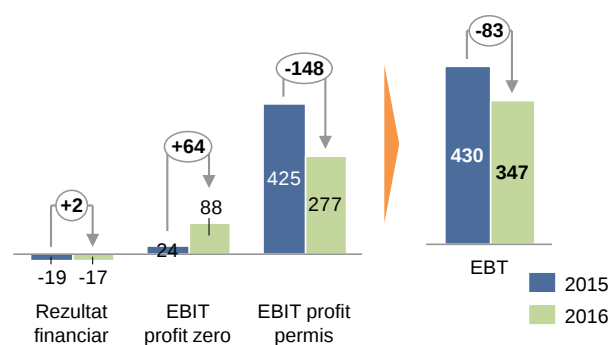
Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o scădere de aprox. **18,71%** (365 mil lei de la 449 mil lei în 2015).

Profit brut (EBT)

Profitul brut a înregistrat o scădere de **19,30%**, de la 430 mil lei în 2015 la 347 mil lei în 2016.

Diferența între profitul înregistrat în anul 2016 și 2015, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată în graficul următor.

Structura EBT
(mil lei)

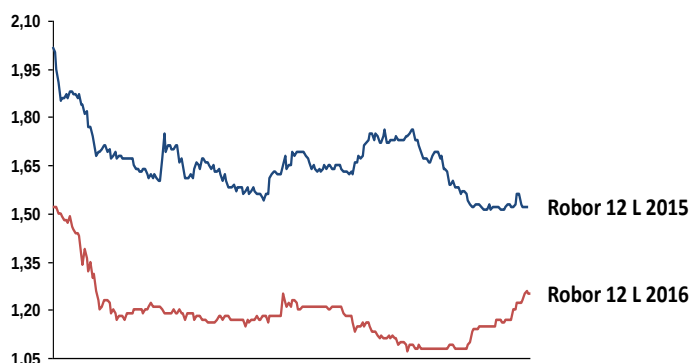


Rezultat Financiar

Rezultatul financiar net înregistrat în perioada ianuarie-decembrie 2016 a fost negativ în valoare de 17 mil lei, pe fondul diminuării veniturilor nete financiare primite de la filiale (în principal OPCOM și TELETRANS).

Cheltuielile nete cu dobânzile au fost cu 0,1 mil lei mai mici în 2016 față de anul precedent, înregistrând o sumă totală de 18,3 mil lei.

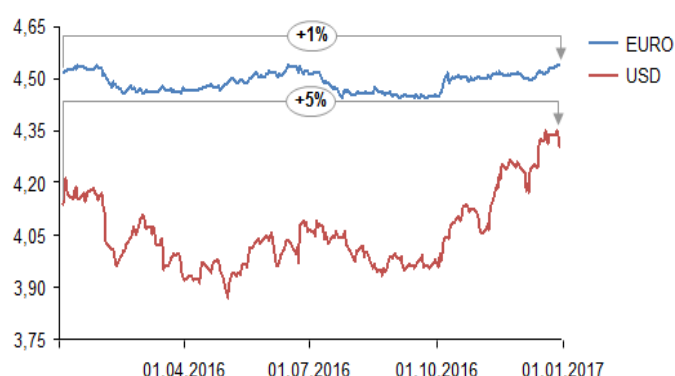
Evoluția ROBOR (12L 2016 și 12L 2015)



Evoluția pozitivă a 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 (preponderent în Euro).

Astfel, câștigul net înregistrat în anul 2016 a fost de 1,3 mil lei, un rezultat cu 6,9 mil lei mai favorabil față de anul 2015.

Evoluția cursului de schimb valutar



Profit net

Profitul net a înregistrat o scădere de aprox. **20,56%** față de cel înregistrat în anul 2015 (286 mil lei de la 360 mil lei) evoluție determinată în principal de scăderea veniturilor din serviciul de transport al energiei electrice.

POZIȚIA FINANCIARĂ

Active imobilizate

Activele imobilizate au înregistrat o scădere de 4,08% la finalul lunii decembrie 2016 față de 31 decembrie 2015, în principal în urma înregistrării amortizării imobilizărilor corporale și necorporale aferente perioadei.

În cadrul Activelor imobilizate este inclusă și suma de 9,8 mil lei, reprezentând creanțe comerciale aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență corespunzătoare SC Electrocentrale Oradea SA, eșalonate la plată până la data de 30.09.2018.

Active circulante

Activele circulante au înregistrat o creștere cu 8,55% la 31 decembrie 2016 (1.956 mil lei) comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2015 (1.802 mil lei), influențată de creșterea creanțelor comerciale cu 131 mil lei și de creșterea netă a numerarului și depozitelor financiare constituite pentru o perioadă mai mare de 90 zile cu 25 mil lei, pe fondul diminuării cu 4 mil lei a stocurilor.

La data de 31 decembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență în procent de aproximativ 21% (31 decembrie 2015 - 25%) din totalul creanțelor comerciale.

Clienții din schema de sprijin tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență înregistrează la data de 31 decembrie 2016 o creștere, datorată încetării gradului de colectare a creanțelor aferente schemei de sprijin, în principal determinată de neîncasarea supracompensării pentru anul 2015.

La data de 31 decembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat în sumă de 133,3 mil lei, reprezentate de facturile emise aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, din care:

- supracompensare pentru perioada 2011-2013 în sumă de 76,7 mil lei, respectiv de la RAAN – 63,5 mil lei și CET Govora SA – 13,2 mil lei;
- supracompensare pentru 2014 în sumă de 1,4 mil lei, respectiv de la Electrocentrale Oradea;
- supracompensare pentru 2015 în sumă de 13,2 mil lei de la Electrocentrale Oradea. La sfârșitul lunii septembrie 2016, Electrocentrale Oradea a încheiat un contract de preluare a datoriei reprezentând supracompensarea pentru anul 2014 și 2015 (24,4 mil lei) de către SC Termoficare Oradea SA,

eșalonând această datorie pe o perioadă de 24 luni (31.10.2016 – 30.09.2018). Astfel, suma de 9,8 mil lei cu scadență mai mare de un an a fost reclasificată în categoria creanțelor pe termen lung.

- bonus necuvenit pentru 2014 în sumă de 3,9 mil lei, respectiv de la RAAN – 2,0 mil lei, CET Govora – 1,9 mil lei;
- bonus necuvenit pentru 2015 în suma de 0,6 mil lei, respectiv de la CET Govora și Interagro;
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 23,05 mil lei, respectiv: Transenergo Com – 4,7 mil lei, ENEL Energie – 4,7 mil lei, ENEL Energie Muntenia – 4,6 mil lei, PetProd – 4,4 mil lei, Romenergy Industry – 2,7 mil lei, RAAN- 2,4 mil lei, UGM Energy – 1,8 mil lei.

Pentru stingerea creanțelor generate de supracompensarea aferentă perioadei 2011-2013, Compania a solicitat producătorilor efectuarea de compensări reciproce. RAAN nu a fost de acord cu această modalitate de stingere a creanțelor și datoriilor reciproce, motiv pentru care Compania a aplicat și aplică în continuare prevederile art. 17 alin. 5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 pentru aprobarea Regulamentului privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență: "În cazul în care producatorul 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" și a reținut de la plată sumele aferente bonusului cuvenit producătorilor care nu au achitat supracompensarea.

CNTEE Transelectrica SA a încheiat cu CET Govora SA o convenție de compensare și eșalonare la plată a sumelor reprezentând creanțe din contravaloarea supracompensării pentru perioada 2011-2013 și a bonusului necuvenit pentru anul 2014 (Convenția nr. C 135/30.06.2015 și Actul adițional nr. 1/04.08.2015). Durata Convenției a fost de 1 an (perioada iulie 2015-august 2016) și a prevăzut dreptul Companiei de a calcula și încasa penalități pe perioada eșalonării la plată.

În baza Convenției, au fost compensate creanțele Companiei de încasat de la CET Govora SA cu datoriile către CET Govora SA, reprezentate de bonus de cogenerare pentru perioada mai 2014 – octombrie 2015 reținut prin aplicarea prevederilor art. 17 alin.5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 și a prevederilor din Convenție, în sumă de 40,5 mil lei.

În urma suspendării în instanță, prin Sentința civilă nr. 3185/27.11.2015 a Deciziei ANRE nr. 738/28.03.2014 prin care a fost stabilită valoarea supracompensării pentru perioada 2011 - 2013, CET Govora SA nu a mai respectat obligațiile asumate prin Convenție.

Începând cu data de 9 mai 2016, pentru CET Govora s-a deschis procedura generală de insolvență. În vederea recuperării creanțelor izvorâte înaintea deschiderii procedurii de insolvență, Compania a urmat procedurile specifice prevăzute de Legea nr. 85/2014- Legea insolvenței și a solicitat instanței admiterea creanțelor, potrivit legii.

Având în vedere cele prezentate, începând cu data de 9 mai 2016, Compania a sistat aplicarea prevederilor art. 17.5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 pentru aprobarea Regulamentului privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență și achită lunar către CET Govora bonusul de cogenerare.

Prin Decizia civilă nr. 2430/05.10.2016, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de ANRE împotriva Sentinței civile nr. 3185/27.11.2015, a casat în parte sentința atacată și a respins cererea de suspendare formulată de CET Govora, hotărârea fiind definitivă. Astfel, începând cu data de 05.10.2016, efectele Deciziei ANRE nr. 738/28.03.2014 nu mai sunt suspendate, producând efecte pe deplin.

În aceste conditii, Compania aplică dispozițiile art. 17 alin. 5 din Ordinul ANRE nr. 116/ 2013 pentru datoriile și creanțele reciproce născute ulterior procedurii insolvenței, în sensul reținerii bonusului datorat CET Govora SA până la concurența sumelor aferente schemei de sprijin neachitate Companiei.

În data de 08.12.2016, prin Hotărârea Guvernului nr. 925, s-au adoptat modificarea și completarea HG nr.1215/2009 privind stabilirea criteriilor și a condițiilor necesare implementării schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență pe baza cererii de energie termică utilă. Principalele modificări fac referire la următoarele aspecte:

- pentru primirea bonusului, producătorii sunt obligați să nu înregistreze datorii față de administratorul schemei de sprijin sau să aibă încheiate convenții de compensare a datoriilor și creanțelor;
- supracompensarea se recuperează conform legislației naționale și a Uniunii Europene în domeniul ajutorului de stat;
- supracompensarea/bonusul necuvenit rămas neachitat de către producători, pentru care s-au întreprins toate demersurile legale, se va recupera prin includerea sumei în contribuția pentru cogenerare, conform metodologiei emise de către ANRE
- deciziile ANRE referitoare la cuantumul supracompensării și/sau bonusului necuvenit sunt obligatorii pentru producători și se pun în aplicare în vederea recuperării prin emiterea unei decizii de către administratorul schemei în conformitate cu legislația în domeniul ajutorului de stat.
- închiderea financiară a schemei de sprijin se face în primul semestru al anului 2024, conform cadrului de reglementare elaborat de ANRE.

Datorii

Datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere de 20,9% în anul 2016, în principal în urma rambursărilor ratelor pentru împrumuturile contractate (de la 635 mil lei la data de 31 decembrie 2015, la 502 mil lei la 31 decembrie 2016).

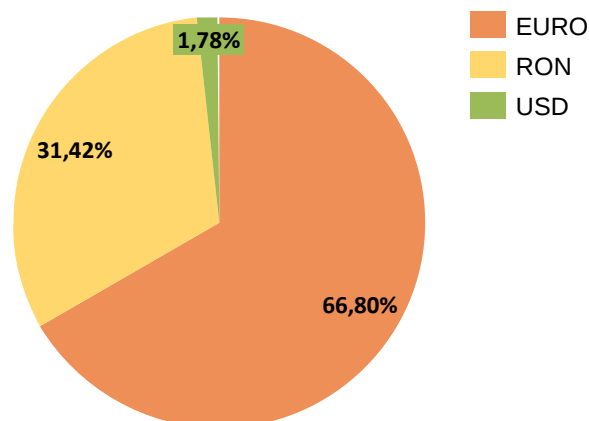
Datoriile pe termen scurt au înregistrat de asemenea o creștere de 8,68% la 31 decembrie 2016 determinată în principal de creșterea volumului tranzacțiilor pe piața de echilibrare în luna decembrie 2016 față de luna decembrie 2015.

Împrumuturile purtătoare de dobândă cu scadența mai mică de 12 luni s-au redus cu 29,2 mil lei față de 31 decembrie 2015.

Alte impozite și obligații pentru asigurările sociale înregistrează o creștere, aceasta provenind în principal din contribuțiile aferente componentei variabile a contractelor de mandat și de creșterea datoriei privind impozitul pe nerezidenți. Totodată, provizioanele înregistrează o creștere determinată de înregistrarea la valoarea justă corespunzătoare opțiunilor pe acțiuni virtuale ale Companiei.

Datoriile purtătoare de dobândă (termen lung și termen scurt) sunt prezentate în structură în cele ce urmează.

Structura pe monedă la 31.12.2016



Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere ușoară de 2,81%, în structură observându-se o diminuare a rezervelor din reevaluare de 54,6 mil lei și o creștere a rezultatului reportat cu 120,5 mil lei.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-Dec-2015 la 30-Sept-2016)

Anul 2016 a debutat cu un preț de tranzacționare de 29,15 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 2.137 mil lei, finalul perioadei (31 decembrie 2016) găsim acțiunea la un preț de 29,2 lei. Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 20.01.2016, de 26,4 lei/acțiune, maximum de 31,15 lei/acțiune fiind atins în data de 03.06.2016.

DIVIDENDE

Pentru anul 2015 a fost aprobat un dividend brut pe acțiune în valoare de 2,65 lei, a cărui plată a început din data de 28 iunie 2016. Dividendul a fost calculat cu respectarea prevederilor legislației incidente repartizării profitului la societățile cu capital majoritar de stat, pe baza unei rate de distribuție de 75% și în linie cu politica privind distribuția de dividende a CNTEE Transelectrica SA.

Dividend total repartizat:	194 mil lei
Dividend pe acțiune:	2,6500 lei
Data ex-dividend:	6 iunie 2016
Data plății:	28 iunie 2016



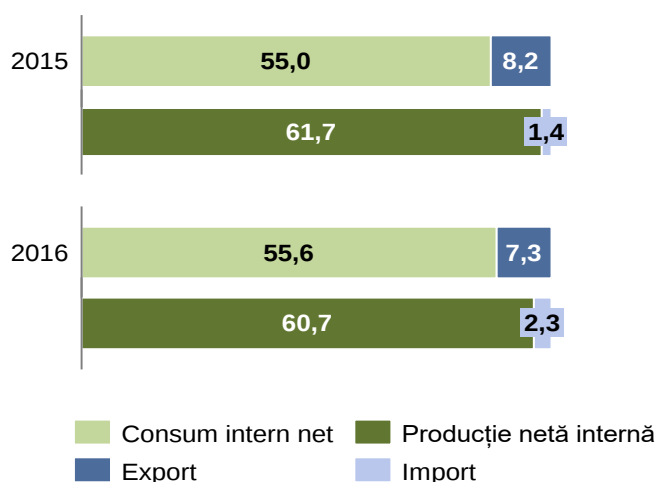
Date operaționale

BALANȚA ENERGETICĂ SEN

În anul 2016 consumul intern net¹ a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 0,9% în condițiile în care producția netă de energie a înregistrat o scădere de aprox. 1,9% comparativ cu perioada similară a anului 2015.

Schimbările fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 10,3% față de perioada similară din 2015, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o creștere de aproximativ 60,5 %.

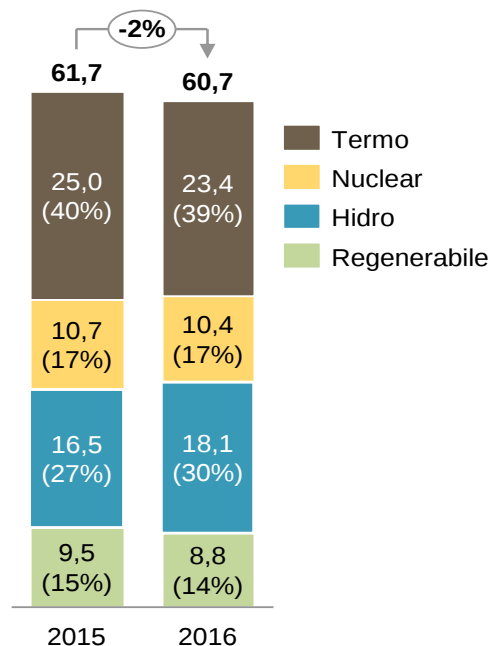
Balanța energetică 12L
(TWh)



MIX DE PRODUCȚIE

În structura mixului de producție, în anul 2016 comparativ cu 2015, s-a înregistrat o creștere a ponderii componentei hidro de aproximativ 9,3% în timp ce aportul componentelor termo, regenerabile și nuclear au cunoscut scăderi (42,58 TWh, față de 45,16 TWh). În structură, componenta termo a reprezentat 39% din mixul de producție, în timp ce producția nucleară și regenerabile au reprezentat 10,4% și, respectiv 8,8%.

Mix producție energie electrică netă
(TWh)



PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

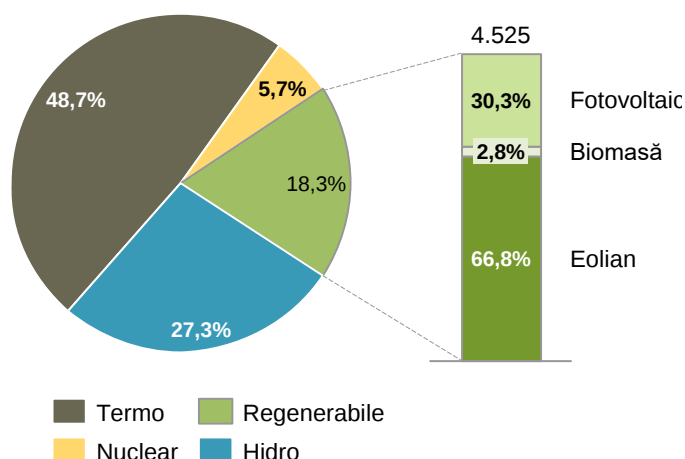
În anul 2016, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o creștere de 0,7%, comparativ cu anul 2015.

Puterea instalată în centralele pe surse hidro a crescut cu aproximativ 2,8%, de la 4.400 MW instalați la 31 decembrie 2015, la 4.525 MW instalați la 31 decembrie 2016.

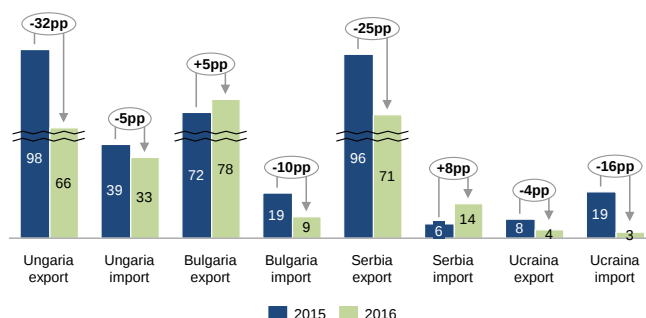
Dinamica puterii instalate aferente perioadei anului 2016 respectiv anului 2015, este redată în cele ce urmează:

¹ 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 2016 (24.689 MW, valoare brută)

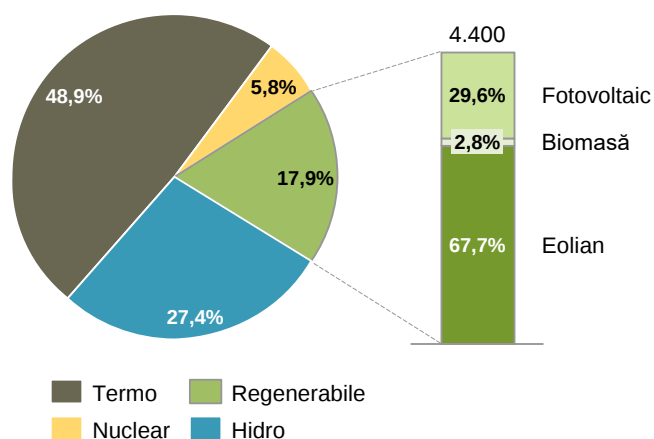


Grad de utilizare a capacității total alocate (%)

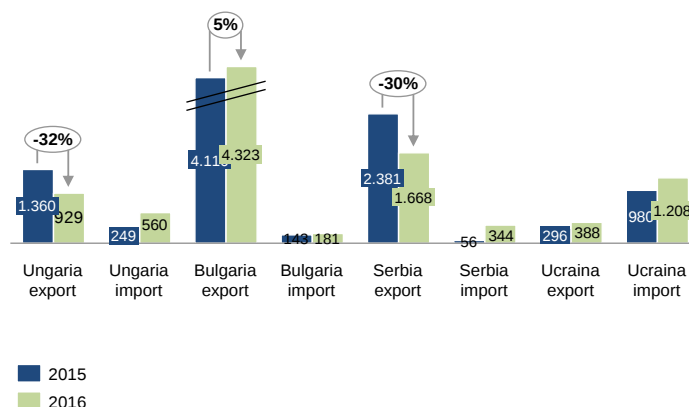


Fluxurile fizice atât de import cât și de export pe fiecare graniță sunt prezentate în cele ce urmează.

Putere instalată 2015 (24.555 MW, valoare brută)



Fluxuri fizice (GWh)



FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat valori pozitive pe relația cu Bulgaria, Serbia și Ungaria și în scădere pe relația Ucraina.

Astfel, comparativ cu 2015, fluxurile fizice de export au crescut cu Bulgaria (18%, +508 GWh) și Ucraina (+2%, +5 GWh), în timp ce s-au redus pe relația cu Serbia (-33%, -532 GWh) și Ungaria (-48%, -555 GWh).

Cu privire la fluxurile fizice de import acestea au înregistrat o creștere pe relațiile cu Serbia (+532%, +283GWh), Ungaria (+249%, +331GWh) și Ucraina (+50%, +336GWh). Pe relația cu Bulgaria, acestea s-au diminuat cu 4%.

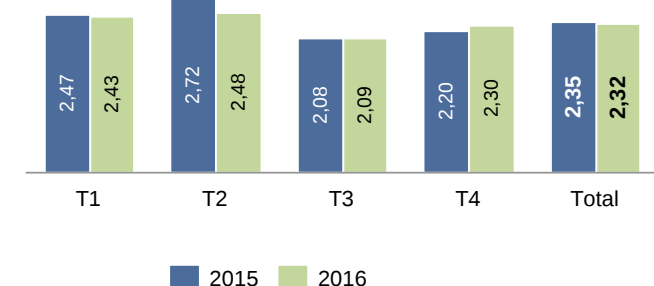
Pe relația cu Republica Moldova nu s-au înregistrat operațiuni de import/export în anii 2016 și 2015.

CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În anul 2016, cantitatea necesară acoperirii CPT-ului în RET (1.012 TWh) a scăzut cu cca. 1,69 % comparativ cu perioada similară din 2015 (1.030 TWh), fiind o combinație a condițiilor meteorologice mai favorabile, a fluxurilor fizice de import/export și a structurii de producție.

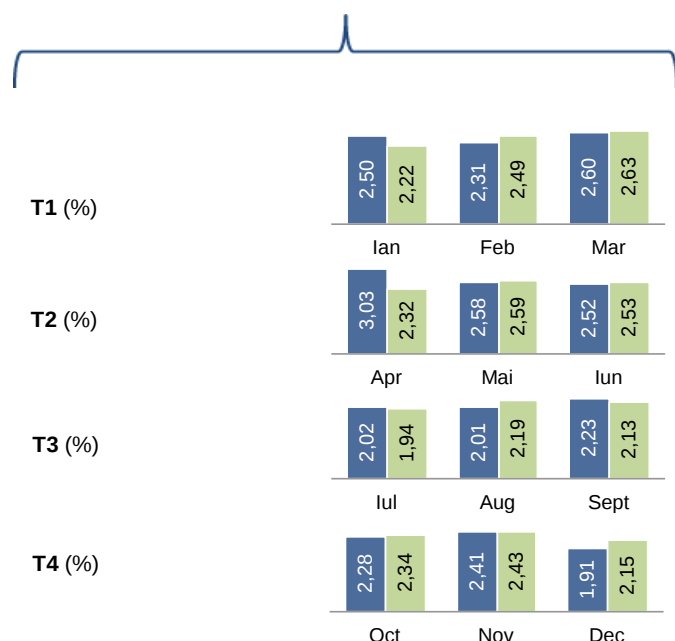
Raportate la energia intrată în conturul rețelei, pierderile au scăzut ușor de la 2,35 % la 2,32 %.

CPT
Evoluție 12L
(%)



intrată în RET a crescut de la 2,41% în 2015 la 2,43% în 2016, ca urmare a scăderii energiei transportate. Deși consumul intern net de energie a fost mai mare comparativ cu luna noiembrie 2015 cu 5,2%, energia intrată în contur a scăzut cu 2,38% în noiembrie 2016, față de perioada similară din 2015, ca urmare a scăderii soldului de export cu cca. 23% și a scăderii producției debitate direct în RET cu cca. 1,27%. Condițiile meteo au fost mai favorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind mai mică cu cca. 20% decât în anul anterior la nivelul țării, în zonele cu concentrație mare de LEA scăderea fiind și mai mare.

În **decembrie** 2016 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna decembrie 2015 cu cca. 20,55%, din cauza creșterii energiei transportate, a structurii de producție mai defavorabile (producție eoliană debitată direct în RET a fost cu cca. 63% mai mare în 2016), a repartiției dezavantajoase a fluxurilor fizice pe granițe (scăderea importului și creșterea exportului pe granița de nord-vest a țării) și a condițiilor meteo mult mai defavorabile care au determinat creșterea pierderilor corona. Energia intrată în contur a crescut cu 7,16% în decembrie 2016, față de perioada similară din 2015. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 1,91% în 2015 la 2,15 % în 2016. Condițiile meteo au fost mult mai defavorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind de aproape trei ori mai mare decât în anul anterior, ceea ce a condus la creșterea considerabilă a pierderilor corona în raport cu anul anterior.

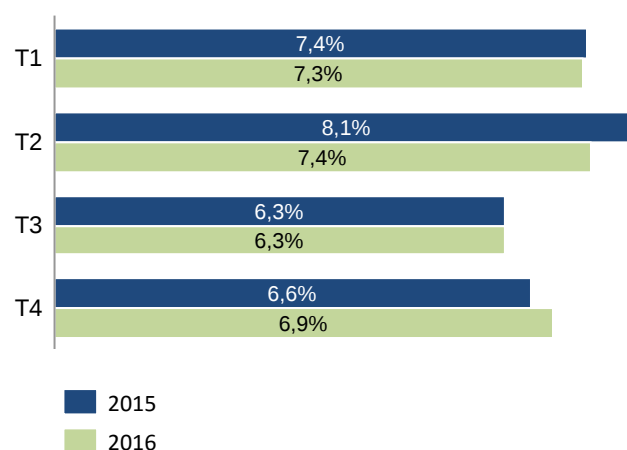


COST CPT: FACTORI DE INFLUENȚĂ (T4)

În **octombrie** 2016, CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna octombrie 2015 cu cca. 3,44% datorită scăderii energiei transportate. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,28% în 2015 la 2,34% în 2016. Deși consumul intern net de energie a fost mai mare comparativ luna octombrie 2015 cu 1,21%, energia intrată în contur a scăzut cu 5,74 % în octombrie 2016, față de perioada similară din 2015, ca urmare a scăderii soldului de export cu cca. 33% și a scăderii producției debitată direct în RET cu cca. 5%. Condițiile meteo au fost mai defavorabile cantitatea de precipitații înregistrată fiind cu cca. 65% mai mare decât în anul anterior, în zonele cu concentrație mare de LEA creșterea fiind și mai mare determinând creșterea pierderilor corona.

În **noiembrie** 2016, CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna noiembrie 2015 cu cca. 1,90%, datorită scăderii energiei transportate și condițiilor meteo mai bune. Procentul pierderilor raportat la energia

Evoluție CPT 2016 vs 2015





Investiții

MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în cursul anului 2016 a fost de 93,27 mil lei.

Cele mai mari transferuri din imobilizări corporale în curs la imobilizări corporale sunt reprezentate în principal de punerea în funcțiune a obiectivelor de investiții, astfel:

- Marirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente Stației 400/220/110/10 kV București Sud - înlocuire echipament 10 kV - Lot II – 18,6 mil 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 – 12,9 mil lei;
 - Înlocuire AT și Trafo în stații electrice – etapa II – 9,8 mil lei:
 - transformator T2 - 16 MVA Stația 110/20kV Ungheni;
 - transformator T2 - 25 MVA Stația 220/110/20 kV Grădiște;
 - transformator T1 - 25 MVA Stația 110/20kV Gheorgheni;
 - autotransformator AT2 - 200MVA Stația 220/110 kV Ungheni;
- Autoturisme 2016 – 7,8 mil lei;
- Modernizarea sistemului de control protecție al Stației 220/110 kV Vetiș – 6,5 mil lei;
- Modernizare în vederea diminuării efectelor galopării pe LEA 400 kV din zona Bărăgan-Fetești. Diminuarea efectelor galopării pe LEA 400 kV Cernavodă-Pelicanu, LEA 400kV Cernavodă-Gura Ialomitei (circ.2) și pe LEA 400kV București Sud-Pelicanu – 4,4 mil lei;
- Racordarea la SEN a CEE Filipești - 60 MW și CEE Săucești - 100 MW în Stația 400/110 kV Bacău Sud – 4,2 mil lei;
- Înlocuire trafo T3 și T4 110/10 kV, 25 MVA cu transformatoare 110/(20)10 kV, 40 MVA în Stația 220 kV Fundeni – 3,8 mil lei;
- Sistem integrat de securitate în stațiile electrice etapa IV – Stația 400/110 kV Constanța Nord – 3,3 mil lei;
- Racordarea la RET a CEE 27 MW din zona localității Stâlp, jud. Buzău, prin realizarea a două celule 110 kV în Stația 220/110 kV Stâlp – 2,1 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la noua Stație 400 kV Stupina – 1,9 mil lei;
- Modernizare servicii interne cc și ca în Stația 400/110 kV Drăgănești-Olt – 1,9 mil lei;
- Înlocuire echipamente centrale sistem SCADA în Stația 400/220 kV Gutinaș – 1,5 mil lei;
- Recondutorare LEA 220 kV Craiova Nord - Ișalnița, circuitul 1 – 1,2 mil lei;
- Modernizare clădire industrială nr.2 ST Timișoara, regim Sp+P+1E – 1,2 mil lei;
- Modernizarea unei celule LEA 110 kV Porțile de Fier - Gura Văii în Stația 110 kV Porțile de Fier și a două celule de 6 kV – 1,1 mil lei;
- Consolidare și modernizare clădire compensator Stația 400/220/110/20 kV Suceava - 1 mil lei;
- Racordarea centralei pentru producerea energiei în sistem de cogenerare pe bază de biomasă cu puterea de 5,4 MW - CTE ENVISAN - etapa 1 – 1 mil lei;
- Reglementarea coexistență între LEA 220 kV Mintia-Timișoara, în tronsonul 303-305, la intersecția cu Autostrada Timișoara-Lugoj, lot 2, km 54+000 - km 79+625 – 0,9 mil lei;
- Extindere servicii interne c.a. și c.c., completare sistem de comandă control și protecții la Stația 220/110 kV Peștiș – 0,6 mil lei;
- Racordarea instalației de canalizare a Stației 400/110 kV Brașov la instalația de canalizare a orașului – 0,6 mil lei;
- Înlocuirea stâlpului nr. 301 din LEA 400 kV Mintia - Sibiu Sud – 0,5 mil lei.

ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale² în anul 2016 sunt în valoare de 171,3 mil lei comparativ cu anul 2015 când achizițiile au fost în sumă de 243,1 mil lei.

Proiectele de investiții aflate în curs de execuție la 31 decembrie 2016, sunt după cum urmează:

- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 78,5 mil lei;
- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) – 65 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Câmpia

² Include variația furnizorilor de imobilizări în sold la data de 30 septembrie a anului 2016

- Turzii – 35,5 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 24,2 mil lei;
- Extindere servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor – 14,8 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - LEA 400kV s.c. Porțile de Fier - (Anina) – Reșița – 12,2 . lei;
- Racordarea LEA 400 kV Isaccea - Varna și a LEA Isaccea - Dobrudja în Stația 400 kV Medgidia Sud – 10,2 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Cernavodă-Stâlp și racord în Gura Ialomiței – 8,4 mil lei;
- Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava – 6,9 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - Stația 400/220/110 kV Reșița – 6,4 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2 – 5,9 mil lei;
- HVDC Link 400 kV (Cablul submarin România - Turcia) – 5,9 mil lei;
- LEA 400 kV Gădălin - Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 5,6 mil lei;
- Remediere avarie în regim de urgență a LEA 400 kV Iernut-Gădălin și a LEA 220 kV Iernut-Baia Mare 3 – 5,4 mil lei;
- Remediere avarie bornele 110-120 din LEA 220kV București Sud – Ghizdaru – 4,3 mil lei;
- Modernizare stație 220/110 kV Tihău - echipament primar – 4 mil lei;
- LEA 400 kV Suceava - Bălți, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 3,6 mil lei;
- Extindere cu noi funcționalități a sistemului de control și evidență informatizată a accesului în obiectivele CNTEE Transelectrica SA – 3,2 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad, etapa II, LEA 400 kV d.c. Reșița - Timișoara – Săcălaz – 3,2 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa III – 2,8 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Arefu – 2,7 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Răureni – 2,7 mil lei;
- Deviere LEA 110 kV Cetate 1 și 2 în vecinătatea

Stației 110/20/6 kV Ostrovul Mare – 2,6 mil lei;

- Montare fibră optică și modernizarea sistemului de teleprotecții pe LEA 400 kV d.c. Țânțăreni-Turceni și LEA 400 kV s.c. Urechești-Rovinari – 2,4 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smârdan – 2,3 mil lei
- Modernizare sistem de comandă-control-protecție Stația 220/110/20 kV Sărdănești – 2,2 mil lei;
- Soluție de securitate pentru implementarea măsurilor de securitate a informațiilor clasificate – 2 mil lei;
- Consolidare, modernizare și extindere sediu CNTEE "Transelectrica" – 1,6 mil lei.

ASPECTE CONTRACTUALE

Cele mai importante contracte de investiții semnate în anul 2016 sunt:

- Retehnologizare Stația 220/110 kV Turnu Severin Est – 43 mil lei
- Retehnologizarea Stației 400kV Isaccea - Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400kV Stupina – 30,9 mil lei
- Modernizare Stația 220/110/20 kV AREFU – 24,2 mil lei
- Modernizare Stația 220/110 kV Dumbrava - 20,5 mil lei
- Modernizare Stația 220/110 kV Răureni – 16,9 mil lei
- Înlocuire componente sistem EMS SCADA - componenta software - 11,0 mil lei
- Remediere avarie LEA 400 kV Iernut - Gădălin și LEA 220 kV Iernut - Baia Mare 3 – 6 mil lei
- Comunicație fibră optică între stațiile 400/220/110 kV Bradu și 220/110 kV Stupărei - 2,8 mil lei.



Evenimente semnificative

EVENIMENTE IANUARIE - DECEMBRIE 2016

- **Încheierea derulării proiectului
"Retehnologizarea stației 400/110/20 kV Tulcea
Vest"**

Proiectul s-a implementat în localitatea Tulcea, județul Tulcea, cu o durată de 41 luni și 15 zile și a fost încadrat în axa prioritară 4 „Creșterea eficienței energetice și a securității furnizării în contextul combaterii schimbărilor climatice”, operațiunea "Sprijinirea investițiilor în extinderea și modernizarea rețelelor de transport al energiei electrice, gazelor naturale și petrolului, precum și ale rețelelor de distribuție a energiei electrice și gazelor naturale, în scopul reducerii pierderilor în rețea și realizării în condiții de siguranță și continuitate a serviciilor de transport și distribuție – partea de transport".

Obiectivul proiectului este creșterea gradului de eficiență energetică și de siguranță în funcționare a Sistemului de Transport al Energiei Electrice prin modernizarea stației electrice de transformare și conexiuni de înaltă tensiune 400/110/20 kV Tulcea Vest, în contextul combaterii schimbărilor climatice.

- **Aprobarea Planului de Dezvoltare a Rețelei
Electrice de Transport în perioada 2016-2025**

În conformitate cu atribuțiile și competențele stabilite prin Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, Codul Tehnică al RET - Revizia I, aprobat prin Ordin ANRE nr. 20/2004, modificat și completat prin Ordin ANRE nr. 35/2004 și Condițiile speciale asociate Licenței nr. 161/2000 pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice, pentru prestarea serviciului de sistem și pentru administrarea pieței de echilibrare, Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" SA realizează activitatea de planificare privind dezvoltarea RET, ținând seama de stadiul actual și de evoluția viitoare a consumului de energie electrică și a surselor, inclusiv importurile și exporturile de energie electrică.

În acest scop, Transelectrica actualizează la fiecare doi ani Planul de dezvoltare a Rețelei Electrice de Transport pentru următorii 10 ani succesivi. După aprobarea Planului de către autoritatea competentă și după ce proprietarul rețelei de transport își dă acordul

asupra modalității de finanțare a investițiilor în rețeaua de transport, acesta devine document cu caracter public.

Din data de 17 martie 2016, pe website-ul Transelectrica, la secțiunea "Management RET", se află postat documentul - proiect "Planul de dezvoltare a rețelei electrice de transport - perioada 2016-2025".

Astfel, prin Decizia nr.1251/27.07.2016 ANRE a aprobat Planul de dezvoltare a rețelei electrice de transport (RET) pe 10 ani (2015-2025).

Valoarea totală a investițiilor planificate pe orizontul Planului de dezvoltare RET este estimată la cca. 5 miliarde de lei. Valoarea menționată nu include investițiile de racordare la RET a noilor utilizatori, finanțarea acestor investiții fiind asigurată prin tariful de racordare plătit de utilizatorul racordat.

- **Rating de credit Moody's Investors Service**

Agenția internațională de rating de credit Moody's Investors Service a crescut cu o treaptă rating-ul de credit al Transelectrica, la Ba1 (anterior Ba2), perspectiva fiind menținută la nivelul stabil. Rating-ul Transelectrica rămâne situat la doar o treaptă sub ratingul de țară al României (anterior două trepte), recunoscând astfel performanța financiară și managerială a Companiei.

- **Noi reglementări ANRE în domeniul tarifelor**

ANRE publică Ordinul nr. 27/ 2016 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a prețului reglementat pentru energia electrică reactivă, practicate de Companie. Ordinul a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 477 / 27.06.2016.

De asemenea prin Decizia nr. 802 din 18.05.2016 ANRE a modificat Licența nr. 161 pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice, pentru prestarea serviciului de sistem și pentru administrarea pieței de echilibrare, acordate Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A.

- **Modificare în structura acționariatului TEL**

În data de 01 august, deținerea Sociității de Investiții Financiare Oltenia S.A. în capitalul social al Companiei a scăzut sub pragul de 5%.

- **Incident în zona județelor Argeș și Vâlcea**

În data de 1 iunie a avut loc un incident care a afectat alimentarea cu energie electrică din zona județelor Vâlcea și parțial Argeș. Acesta este un incident zonal, consumul întrerupt fiind de cca. 458,7 MW din consum total al SEN de 6774 MW înregistrat la ora de 15:58, ora la care s-a declanșat incidentul. Energia totală nelivrată consumatorilor a fost de 135,5 MWh. Incidentul nu a afectat funcționarea în siguranță a SEN, principalii parametri electrici (frecvența, tensiune, schimburi internaționale) s-au încadrat în limite normale, nu s-a extins în afara zonei menționate, nu a condus la deteriorări de echipamente și instalații și nici nu a afectat mediului înconjurător. Echilibrul producție-consum a fost restabilit rapid prin utilizarea rezervei de reglaj secundar, cât și prin utilizarea rezervei terțiare rapide din SEN.

- **Incident în zona județului Mureș**

În data de 19.06.2016, la ora 19:53, ca urmare a unor fenomene meteorologice extreme care au avut loc pe raza localităților Iernut și Cuci din județul Mureș (furtună puternică însoțită de vijelie cu manifestări de tornadă), au avut loc mai multe declanșări în rețeaua de transport și în cea de distribuție a energiei electrice, generate de deteriorarea unor componente ale liniilor electrice din zona limitrofă stației electrice 400/220/110 kV Iernut.

În urma declanșărilor, alimentarea consumatorilor cu energie electrică nu a fost afectată.

- **Noua lege a energiei**

În data de 8 noiembrie 2016 s-a publicat în M.O. nr. 892/08.11.2016 Legea nr. 203/2016 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012. Proiectul de Ordin privind modificarea și completarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 53/2013 supus discuției de către ANRE, cuprinde și modificările propuse de proiectul Legii nr. 203/2016 și anume asigurarea de către operatorul de transport și de sistem a aceluiași tarif pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice pentru toți utilizatorii rețelei electrice de transport, respectiv renunțarea la tarifele diferențiate zonal. Totodată, prin proiectul de Ordin propus, Autoritatea mai vizează și următoarele aspecte:

- aplicarea tarifului pentru schimburi de energie electrică programate cu țări perimetrice la utilizarea SEN. Astfel, CNTEE Transelectrica SA trebuie să recupereze integral contribuția la fondul de compensare ITC determinată de importurile, exporturile și tranzitele din/în țările perimetrice de la operatorii economici ce realizează aceste operațiuni comerciale cu Ucraina și Republica Moldova.

- transmiterea de către Transelectrica a tuturor documentelor de promovare și de realizare a proiectelor de investiții, precum și analizarea eficienței acestora pe baza cuantificării ex-ante și ex-post a beneficiilor obținute.

- **Modificare componentă Directorat**

Începând cu data de 26 mai 2016 a încetat prin acordul părților contractul de mandat al domnilor Ion SMEEIANU și Cătălin Lucian CHIMIREL.

În data de 26 mai 2016, domnul Luca-Nicolae IACOBICI a fost numit de către Consiliul de Supraveghere, în funcția de membru al Directoratului pe o perioadă determinată, până la data desemnării noului membru al Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare, perioadă încheiată în data de 24 noiembrie 2016.

Începând cu data 01 decembrie 2016, domnul Mircea-Toma MODRAN a fost numit de către Consiliul de Supraveghere, în funcția de membru al Directoratului, mandat care se acordă pentru perioada care a rămas până la expirarea mandatului membrului care este înlocuit, respectiv până la data de 16 septembrie 2017.

- **Modificări Consiliu de Supraveghere**

În data de 23 martie, membrii Consiliului de Supraveghere au numit în funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere pe domnul Dragoș Corneliu ZACHIA-ZLATEA.

În data de 30 august, Dorin Alexandru Badea și Manuel Costescu au fost aleși membri ai Consiliului de Supraveghere. În data de 13 decembrie, cel de-al doilea membru și-a anunțat demisia din funcția de membru al Consiliului.

- **Adunări generale ale Acționarilor**

În data de 28 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 pentru exercițiul financiar 2016 și a cheltuielilor de investiții pentru anii 2017 și 2018;
- Aprobarea propunerii de Buget de Venituri și Cheltuieli pe anul 2016 al C.N.T.E.E. Transelectrica S.A., precum și a estimărilor pentru anii 2017 și 2018;
- Aprobarea politicii privind distribuția de dividende a C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGEA sunt:

- Aprobarea contractării de servicii juridice pentru optimizarea costurilor de credit contractate cu creditorii interni și internaționali;
- Respingerea diminuării de capital social reprezentând capitalul social subscris și vărsat al Societății Comerciale Filiala "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG" – S.A., deoarece HG nr. 925/2010 nu prevede reducerea capitalului social doar din cota deținută de Statul Român.

În data de 29 aprilie au 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 2015 la valoarea de 2,65 lei brut/ acțiune, convenit acționarilor înregistrați în Registrul acționarilor TEL la data de 8 iunie 2016, data ex-dividend 6 iunie 2016 și cu data începerii plății 28 iunie 2016;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar al anului 2015 ale Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A., a raportului anual 2015 privind activitatea economico-financiară a Companiei, conform prevederilor legislației pieței de capital, aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere.

În data de 30 august au avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA).

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Împuternicirea reprezentantului statului în adunarea generală a acționarilor, în vederea semnării actelor adiționale la contractele de mandat ale membrilor consiliului de supraveghere al Companiei, aflați în funcție la data de 30.08.2016, precum și a contractelor noilor membri ai consiliului de supraveghere;
- Alegerea prin vot majoritar, în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere pentru un mandat

identic ca dată de expirare cu mandatul membrilor aleși prin Hotărârea A.G.O.A. nr.4/30.05.2013, respectiv până la data de 30.05.2017, a doi membri în Consiliul de Supraveghere al C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.;

• **Evenimente ulterioare - evoluția consumului de energie electrică**

Jumatatea a doua a lunii decembrie 2016 a fost marcată de creșteri importante ale consumului de energie electrică la nivel național. În data de 19.12.2016 în funcționarea Sistemului Electroenergetic Național s-au înregistrat valori record ale consumului și producției de energie electrică din ultimii 15 ani. Situația s-a menținut și în prima jumătate a lunii ianuarie 2017, când valorile maxime din luna decembrie au fost depășite pe fondul unor temperaturi foarte scăzute la nivelul țării.

• **Evenimente ulterioare - stabilirea planului de salvagardare aplicabil în situații de criză ale SEN**

În scopul asigurării continuității în alimentarea cu energie electrică a populației și al siguranței în funcționarea Sistemului Energetic Național, ca urmare a publicării în Monitorul Oficial a HG nr. 10/12.01.2017, Transelectrica, în calitate de Operator de Transport și de Sistem a fost mandatată să aplice, în cazul apariției unor situații critice la nivelul sistemului energetic național, anumite măsuri specifice de salvagardare cu caracter tehnic și comercial prevăzute de cadrul de reglementare în vigoare. Astfel de măsuri, sumarizate mai jos, au fost luate de către unii operatori de transport și sistem din țările vecine (Bulgaria, Grecia).

În urma evaluării stării de funcționare a sistemului, a prognozelor de consum și a celor meteorologice cât și a rezervelor de energie existente, Dispecerul Energetic Național poate pune în aplicare, în ordinea prezentată mai jos și în mod gradual, următoarele măsuri de salvagardare:

1. Trecerea unor centrale de la funcționarea pe gaze naturale la cea pe combustibil alternativ (păcură). Măsura se aplică pe baza notificării primite de la Dispecerul Național de Gaze Naturale, în conformitate cu planul comun de măsuri;
2. Reducerea/anularea capacității de interconexiune disponibilă pe direcția de export;
3. Reducerea/anularea schimburilor de energie notificate pe direcția de export;
4. Limitarea în tranșe a consumului de energie electrică. Limitarea nu afectează populația, aceasta fiind aplicată doar consumatorilor industriali prin restricționarea consumului la o

putere minimă tehnologică, în conformitate cu prevederile din contractele de furnizare a energiei electrice.

De la intrarea în vigoare a HG nr. 10/12.01.2017 și până la data prezentului raport funcționarea SEN nu a impus aplicarea vreuneia dintre măsurile 2,3,4 precizate anterior.

- **Evenimente ulterioare - evoluția prețurilor pe piața angro de energie electrică**

Pe piața de energie electrică, pe fondul consumului ridicat de electricitate determinat de temperaturile exterioare scăzute și anumitor restricții și indisponibilități ale anumitor capacități de producție, prețurile pe piețele pe termen scurt și pe piața de echilibrare au înregistrat creșteri semnificative în luna ianuarie 2017 atât față de luna anterioară cât și față de luna corespunzătoare a anului precedent.



Alte aspecte

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 31.12.2016, structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni
Statul român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Relației cu Mediul de Afaceri	43.020.309
Alți acționari - persoane juridice	25.797.725
Alți acționari - persoane fizice	4.458.108
Total	73.303.142

TARIFE

În cursul lunii iunie a fost publicat în Monitorul Oficial 477/27.06.2016 Ordinul ANRE nr. 27/2016 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a prețului reglementat pentru energia electrică reactivă, practicate de Companie. Prin urmare, tarifele reglementate aferente serviciului de transport al energiei electrice și a serviciilor de sistem, aplicabile începând cu 1 iulie 2016 sunt:

Serviciu	Tarif aplicabil în intervalul 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016 lei/MWh	Tarif aplicabil în intervalul 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017 lei/MWh	Diferență %
Transportul energiei electrice	20,97	18,70	-10,8%
Servicii de sistem funcționale	1,17	1,30	+11,1%
Servicii de sistem tehnologice	12,58	11,58	-7,9%

Noile tarife aprobate au fost calculate în conformitate cu metodologiile aplicabile.

COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data de 31.12.2016, componența Directoratului era după cum urmează:

Ion - Toni TEAU	Președinte Directorat
Octavian LOHAN	Membru Directorat
Constantin VĂDUVA	Membru Directorat
Mircea-Toma MODRAN	Membru Directorat

Tariful de transport

Scăderea tarifului cu 10,8% reflectă, în principal, corecțiile negative aplicate de reglementator pentru compensarea diferențelor între valorile prognozate utilizate la calculul tarifului în anii precedenți și valorile efective înregistrate (corecții finale pentru anul 1 iulie 2014 - 30 iunie 2015, corecții preliminare pentru anul 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016) conform metodologiei în vigoare.

Corecțiile "ex-post" au contribuit la scăderea tarifului cu 7,2%. Dintre elementele de calcul care au făcut obiectul corecțiilor "ex-post" aplicate în calculul noului tarif aprobat, cele mai importante sunt: (i) prețul achiziționării energiei electrice pentru acoperirea consumului propriu tehnologic; (ii) indicele inflației; (iii) utilizarea unei părți din veniturile obținute din alocarea capacității de interconexiune ca sursă complementară tarifului reglementat în scopul acoperirii costurilor reglementate; (iv) creșterea consumului și a exportului de energie electrică peste nivelul prognozat inițial de ANRE la proiectarea tarifului.

De asemenea, pe lângă corecțiile negative au existat și alți factori care au contribuit la scăderea tarifului, cum ar fi:

- indicele inflației indexate în calculul noului tarif aprobat (inferior indicelui inflației utilizat în calculul tarifului pentru anul precedent) a contribuit cu - 2,8% la scăderea tarifului;
- venitul de bază calculat ca sumă a costurilor reglementate (inferior celui calculat pentru anul precedent, date fiind cerințele de eficiență impuse

la nivelul costurilor operaționale recunoscute) și liniarizarea veniturilor în cadrul perioadei de reglementare, aceste două elemente având o contribuție cumulată de -0,8% la scăderea tarifului.

Tariful de servicii de sistem funcționale

Creșterea tarifului cu 11,1% a fost determinată în principal de nivelul mai mare al corecției negative aplicate în tariful anului precedent față de corecția negativă minoră aplicată în tariful nou aprobat, corecțiile având o contribuție de +16,2% la creșterea tarifului. Baza de costuri recunoscute în tariful nou aprobat este ușor inferioară bazei de costuri recunoscute în tariful anului precedent, costurile recunoscute având o contribuție de -5,1% în evoluția tarifului.

Tariful de servicii de sistem tehnologice

Scăderea tarifului cu 7,9% a fost determinată de:

- corecția negativă aplicată în noul tarif aprobat pentru compensarea profitului estimat a fi înregistrat în anul tarifar 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016 determinat de reducerea semnificativă a prețurilor de achiziție a rezervelor de putere prin licitație, în comparație cu corecția pozitivă inclusă în tariful anului corespunzător perioadei 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016, necesară pentru recuperarea unei pierderi istorice. Contribuția corecțiilor la scăderea tarifului este de -4,8%;
- baza de costuri recunoscute în noul tarif aprobat pentru achiziționarea rezervelor de putere în anul tarifar 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017 este mai mică decât baza de costuri recunoscută în anul tarifar precedent 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016, diminuare produsă pe fondul reducerii prețurilor de achiziție a rezervelor de putere la licitații în ultimul an. Contribuția reducerii costurilor recunoscute la scăderea tarifului este de -3,2%.

LITIGII

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

▪ RAAN

Pe rolul Tribunalul Mehedinți – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal a fost înregistrat dosarul nr. 9089/101/2013/A152 contestație împotriva Tabelului suplimentar de creanțe împotriva debitoarei RAAN.

Valoarea în litigiu a dosarului este de 78.096 mii lei. Împotriva acestei sentințe, Transelectrica a formulat apel.

Ca urmare a înscrierii în parte a sumei totale solicitate de Transelectrica în cuantum de 89.361 mii lei și a adresei nr.4162/03.10.2016 prin care lichidatorul judiciar ne comunica faptul că doar suma de 11.265 mii lei a fost înscrisă în tabelul suplimentar în categoria creanțelor ce au rezultat din continuarea activității debitorului iar suma de 78.096 mii lei a fost respinsă, s-a depus în termen legal contestație la Tabelul suplimentar de creanțe.

Termenul limită pentru depunerea contestațiilor la creanțele născute în cursul procedurii a fost fixat la data de 9 octombrie 2016, iar cel pentru soluționarea contestațiilor la creanțele născute în cursul procedurii, 20 octombrie 2016. De asemenea, este fixat termenul limită pentru întocmirea și afișarea tabelului definitiv consolidat, și anume data de 10.11.2016.

Compania a depus contestație la Tabel. Tribunalul Mehedinți a încuviințat proba cu expertiza contabilă. Următorul termen de judecată a fost stabilit pentru data de 30.03.2017.

▪ 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 (β) de 1,0359, conform analizelor interne Transelectrica) sau, în măsura în care va fi respinsă această cerere, folosind același 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 (RRR¹) de către ANRE conform Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice aprobate 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 (β) la valoarea de 0,432 va determina prejudicierea financiară a societății prin scăderea rentabilității cu o valoare estimată de 138,4 mil lei³, având un impact semnificativ asupra intereselor financiare ale societății.

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 prorogat discutarea probei cu expertiza tehnică – specialitatea electro-energetică, după administrarea probei cu expertiza contabilă - specialitatea investiții financiare și alte entități de valori mobiliare.

La termenele din datele de 25.03.2016, 22.04.2016 și 10.06.2016 instanța a amânat judecarea cauzei în lipsa raportului de expertiză tehnică. Următorul termen a fost fixat pentru data de 03.03.2017, iar până la data întocmirii prezentului raport, nu mai sunt alte modificări.

▪ CURTEA DE CONTURI

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 ședința din data de 20.01.2016, instanța de judecată a amânat cauza pentru ca expertul contabil desemnat

să-și exprime punctul de vedere cu privire la obiecțiunile părții la raportul de expertiză efectuat în cauză și pentru ca expertul tehnic să efectueze lucrarea de expertiză. În data de 29.06.2016 instanța de judecată a amânat cauza pentru a se finaliza raportul de expertiză tehnică. La termenul din 08.02.2017 s-au comunicat obiecțiunile la raportul expertului. Termenul de judecată: 22.03.2017.

▪ 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 profesioniști, iar termenul de judecată fixat - 29.06.2015. Compania a depus întâmpinare la cererea de chemare în judecată în această 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 pârâta Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. și a obligat pârâta la plata către reclamantă a sumei de 582.086,31 de euro, reprezentând suma achitată de reclamantă în locul pârâtei 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 pârâta la plata către reclamantă a sumei de 37.828,08 lei, cu titlu de

¹ 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: $RRR = WACC = CCP + Kp/(1 - T) + CCI \times Ki$

² Valoare ce a determinat scăderea RRR la 7,7 %

³ Valoare calculată comparativ cu o RRR de 8,52%

cheltuieli de judecată, cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Împotriva sentinței nr. 4275/2015, pronunțată în dosarul sus-menționat, Transelectrica SA a formulat apel, care a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel București.

Soluția Curții de Apel: admite apelul, schimbă în tot sentința civilă apelată în sensul că respinge ca neîntemeiată cererea de chemare în judecată. Obligă intimata-reclamantă la plata cheltuielilor de judecată către apelanta-pârâtă în sumă de 0,016 mil lei, reprezentând taxa judiciară de timbru. Recursul este în 30 de zile de la comunicare și a fost pronunțat în ședința publică din data de 10.10.2016.

OPCOM S.A a declarat recurs. Cauza se află în procedură de filtru. Termenul de judecată urmează să fie alocat.

▪ SMART

Transelectrica a formulat o acțiune în justiție împotriva rezoluției directorului ORC București și împotriva actelor emise de Filiala SC Smart SA pentru majorarea capitalului social, care fac obiectul dosarului nr. 14001/3/2015, aflat pe rolul Tribunalului București - Secția 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 pârătele 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 judecării 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.

În urma apelului Companiei, în data de 23.05.2016 instanța de judecată a respins apelul ca nefondat. A admis cererea de sesizare a Curții Constituționale. În temeiul art.29 alin.4 din Legea nr.47/1992, a sesizat Curtea Constituțională pentru soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art.114 alin.3 din Legea nr.31/1990 raportat la dispozițiile art.16, art.21 și art.44 din Constituție, excepție invocată de către Companie, decizia fiind definitivă.

▪ DAGESH ROM

Dosarul nr. 17284/3/2015 are ca obiect pretenții reprezentând indexare chirie și penalități de întârziere la indexare chirie.

În data de 16.09.2016 instanța respinge obiecțiunile formulate de pârâtă ca neîntemeiate. Admite cererea de majorare a onorariului. Dispune majorarea onorariului cu suma de 1.500 lei, câte 750 lei în sarcina fiecărei părți. Pune în vedere părților să facă dovada achitării diferenței de onorariu.

În ședința publică din 15.11.2016 a fost pronunțată Hotărârea 7230/2016:

Respinge cererea – soluția pe scurt:

- admite excepția prescripției și respinge ca prescrise pretențiile reprezentate de:
 - diferența de chirie solicitată pentru perioada 04.03.2012 - 12.05.2012;
 - penalitățile aferente sumelor solicitate cu titlu de diferență de chirie calculată pentru perioada 04.03-12.05.2012;
 - diferența de taxa de servicii solicitată pentru perioada 04.03-12.05.2012;
 - penalitățile aferente sumelor solicitate cu titlu de diferență de taxa de servicii calculată pentru perioada 04.03-12.05.2012.
- respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate;
- obligă reclamanta la plata către pârâtă a sumei de 2250 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată;
- apelul: în 30 zile de la comunicare. Acesta se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă.



Anexe

ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare la 31 decembrie 2016

[mii lei]	31.12.2016	31.12.2015
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.189.558	3.341.451
Imobilizări necorporale	14.457	34.570
Imobilizări financiare	78.039	55.944
Creanțe pe termen lung	9.775	0
Total active imobilizate	3.291.829	3.431.965
Active circulante		
Stocuri	31.801	34.329
Clienți și conturi asimilate	855.758	723.448
Alte active financiare	135.090	70.085
Numerar și echivalente de numerar	933.661	974.451
Total active circulante	1.956.310	1.802.313
Total active	5.248.139	5.234.278
Capitaluri proprii și datorii		
Capitaluri proprii		
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	49.843
Rezerve legale	116.990	99.407
Rezerve din reevaluare	549.088	603.685
Alte rezerve	56.954	55.695
Rezultat reportat	1.608.179	1.487.645
Total capitaluri proprii	3.114.085	3.029.306
Datorii pe termen lung		
Venituri în avans pe termen lung	429.859	462.721
Împrumuturi	501.930	634.590
Datorii privind impozitele amânate	30.462	34.663
Obligații privind beneficiile angajaților	43.305	34.669
Total datorii pe termen lung	1.005.555	1.166.644
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	876.286	776.168
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	8.605	6.763
Împrumuturi	138.205	167.362
Provizioane	50.534	38.255
Venituri în avans pe termen scurt	38.125	33.408
Impozit pe profit de plată	16.744	16.371
Total datorii curente	1.128.498	1.038.328
Total datorii	2.134.054	2.204.972
Total capitaluri proprii și datorii	5.248.139	5.234.278

ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016

[mii lei]	01 octombrie – 31 decembrie 2016	01 octombrie – 31 decembrie 2015	01 ianuarie - 31 decembrie 2016	01 ianuarie - 31 decembrie 2015
Venituri din exploatare				
Venituri din serviciul de transport	293.794	313.277	1.146.057	1.284.808
Venituri din servicii de sistem	186.708	187.008	716.337	731.205
Venituri din piata de echilibrare	330.419	261.905	814.105	923.035
Alte venituri	14.056	6.822	46.457	45.538
Total venituri	824.977	769.012	2.722.956	2.984.586
Cheltuieli de exploatare				
Cheltuieli pentru operarea sistemului	(60.395)	(56.102)	(232.956)	(231.851)
Cheltuieli privind piata de echilibrare	(330.419)	(261.904)	(814.105)	(923.035)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologic	(113.575)	(133.289)	(561.027)	(637.653)
Amortizare	(79.472)	(79.213)	(323.363)	(318.482)
Cheltuieli cu personalul	(69.580)	(60.343)	(201.680)	(186.314)
Reparatii si mentenanta	(25.541)	(26.100)	(88.278)	(88.514)
Cheltuieli cu materiale consumabile	(2.161)	(1.809)	(7.676)	(8.457)
Alte cheltuieli din exploatare	(40.615)	(59.957)	(129.392)	(141.624)
Total cheltuieli din exploatare	(721.759)	(678.717)	(2.358.478)	(2.535.931)
Profit din exploatare	103.218	90.295	364.478	448.655
Venituri financiare	2.773	3.529	29.960	48.094
Cheltuieli financiare	(16.248)	(23.059)	(46.988)	(66.926)
Rezultat financiar net	(13.472)	(19.530)	(17.028)	(18.832)
Profit inainte de impozitul pe profit	89.743	70.762	347.450	429.822
Impozit pe profit	(17.560)	(15.362)	(61.939)	(69.768)
Profitul exercitiului	72.183	55.400	285.511	360.054

ANEXA 3: Situația separată a fluxurilor de trezorerie la data de 31 decembrie 2016

[mii lei]	2016	2015
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	285.511	360.054
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	61.939	69.768
Cheltuieli cu amortizarea	323.363	318.482
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	27.753	30.826
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	(10.367)	(25.955)
Profit/Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	294	1.119
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	4.749	23.221
Reversarea neta a ajustarilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	12.758	12.082
Cheltuieli financiare privind ajustările pentru pierderea de valoare a imobilizărilor	493	-
Cheltuieli cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	16.967	18.769
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile capitalului circulant	723.460	808.366
Modificari in:		
Clienți și conturi asimilate – energie și alte activități	(83.824)	116.217
Clienți – echilibrare	(100.589)	91.961
Clienți – cogenerare	25.310	118.441
Stocuri	2.528	1.352
Datorii comerciale si alte datorii – energie și alte activități	(65.125)	(112.900)
Datorii – echilibrare	122.260	(94.214)
Datorii – cogenerare	6.643	21.184
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	1.841	(815)
Venituri in avans	(26.887)	(57.801)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	605.617	891.790
Dobanzi platite	(25.003)	(30.711)
Impozit pe profit platit	(65.767)	(55.746)
Numerar net din activitatea de exploatare	514.858	805.333
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(171.859)	(213.561)
Incasare avansuri neutilizate	29.581	(29.581)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	37	-
Dobanzi incasate	5.298	11.729
Dividende incasate	3.038	7.072
Alte active financiare	(65.005)	78.715
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(198.809)	(145.626)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare		
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(162.486)	(196.387)
Dividende platite	(194.342)	(205.307)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(356.828)	(401.694)
(Diminuarea)/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(40.790)	258.014
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	974.451	716.438
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	933.661	974.451

ANEXA 4: Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli la data de 31 decembrie 2016

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli

[mii lei]	Buget 2016	Realizat 2016 Prel		Realizat/ Buget
Volum tarifat de energie [TWh]	53,00	53,52	▲	1%
Tarife reglementate [lei/MWh]				
Transportul energiei electrice (tarif mediu) [lei/MWh]	20,97	19,74	▼	6%
Servicii de sistem funcționale [lei/MWh]	1,27	1,24	▼	3%
Servicii de sistem tehnologice [lei/MWh]	12,58	12,12	▼	4%
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS				
Venituri operaționale	1.328.760	1.260.051	▼	5%
Costuri operaționale	744.090	659.982	▼	11%
EBITDA	584.671	600.069	▲	3%
Amortizare	345.924	323.363	▼	7%
EBIT	238.747	276.706	▲	16%
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT				
Venituri operaționale	1.477.740	1.462.904	▼	1%
Costuri operaționale	1.477.740	1.375.133	▼	7%
EBIT	0	87.772		
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO-PROFIT)				
Venituri operaționale	2.806.500	2.722.956	▼	3%
Costuri operaționale	2.221.829	2.035.115	▼	8%
EBITDA	584.671	687.841	▲	18%
Amortizare	345.924	323.363	▼	7%
EBIT	238.747	364.478	▲	53%
Rezultat financiar	-17.733	-17.028	▲	4%
EBT	221.013	347.450	▲	57%

ACTIVITATE PROFIT PERMIS

EBITDA 600.069 mii lei (▲ 3%)

EBIT 276.706 mii lei (▲ 16%)

VENITURI ▼5%

TARIFE:

- Transport ▼5%
- SSF ▼4%

COSTURI ▼10% (include amortizarea)

CPT ▼ 10%, sub valoarea bugetată

Congestii ▼57%, sub valoarea bugetată

Mentenanță RET și conexe ▼32% (realizarea mentenanței IT&TC în proporție de doar 38% din valoare bugetată în valoare de 126.264 mii lei), mentenanța pentru sisteme de securitate nu s-a realizat, valoarea bugetată fiind de 4,7 mil.lei)

- ▼53% a mentenanței majore
- ▼18% a mentenanței minore

Personal ▼2% (economii de cca 100.000 mii lei la cheltuielile de natură salarială și cca 200.000 mii lei la cele sociale, cu asigurările și alte obligații legale)

ACTIVITATE ZERO PROFIT (-)

EBIT pozitiv, de 87.772 mii lei, diferență pozitivă Venituri – Cheltuieli din Servicii de Sistem Tehnologice (tarif SST ▼3%)

ANEXA 5: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

Indicatori	Formula de calcul	31.12.2016	31.12.2015
Indicatorul lichidității curente (x)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,73	1,75
Indicatorii gradului de îndatorare (x):			
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	16,12%	20,95%
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital angajat}}$	13,88%	17,32%
Viteza de rotație clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^* \times 365}{\text{Cifra de afaceri}}$	104,32	70,62
Viteza de rotație active imobilizate (x)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,81	0,87

*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 RAPORT (conform HAGEA nr. 4/29.04.2015) privind contractele semnate în trimestrul IV/ 2016 pentru achiziția de bunuri, servicii și lucrări, a caror valoare este mai mare de 500.000 Euro/achiziție (pentru achizițiile de bunuri și lucrări) și respectiv de 100.000 Euro/achiziție (pentru servicii)

Nr. Crt.	Numar Contract	Obiectul Contractului	Durata	Valoarea		Tip Contract	Temeiul Legal	Procedura de Achiziție
				Mii Lei	Mii Euro			
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	C 259/2016	Modernizare stația electrică de transformare 220/110 kV Răureni	24 luni	16.856,2	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
2	CT 610/2016	Retehnologizare stația 400/110/20 kV Tulcea Vest – partea de construcții	12 luni	3.005,2	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată
3	C 216/2016	Modernizare stația electrică de transformare 220/110/20 kV Arefu	36 luni	24.171,7	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
4	C 206/2016	Remediere avarie în regim de urgență a LEA 400 kV Iernut – Gădălin și LEA 220 kV Iernut – Baia Mare 3	3 luni	5.115,7	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată
5	C 199/2016	Retehnologizarea stației 220/110kV Turnu Severin Est	32 luni	0,00	9.480,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
6	C 196/2016	Autovehicule pentru înnoirea parcului auto al CNTEE Transelectrica SA prin programul RABLA	2 luni	2.801,6	0,00	Furnizare	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
7	C 197/2016	Autovehicule de teren 4X4 cu cabină dublă, cu benă carosată, cutie de viteze manuală	5 luni	3.364,7	0,00	Furnizare	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă
8	C 234/2016	Servicii de transport aerian (acord cadru)	12 luni	699,1	0,0	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată
9	BC 510/2016	Servicii de curățenie la obiectivele ST București	36 luni	876,7	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație Deschisă

Anexa 7 – 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