

CN Transelectrica SA
Societate administrata in sistem dualist

Situatii Financiare Separate
la data si pentru exercitiul financiar incheiat la
31 decembrie 2013

Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru
aprobarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara,
aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt
admise la tranzactionare pe o piata reglementata,
cu modificarile ulterioare

CN Transelectrica SA

Situatia separata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2013

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

	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari corporale	5	3.572.863.990	3.683.211.822
Imobilizari necorporale	6	45.333.746	50.860.668
Imobilizari financiare		52.475.750	52.475.750
Total active imobilizate		3.670.673.486	3.786.548.240
Active circulante			
Stocuri	7	36.978.575	40.076.069
Creante comerciale si alte creante	8	844.352.983	822.931.591
Numerar si echivalente de numerar	9	600.698.763	295.481.379
Total active circulante		1.482.030.321	1.158.489.039
Total active		5.152.703.807	4.945.037.279
Capitaluri proprii si datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social, din care:		1.091.525.913	1.091.525.913
<i>Capital social subscris</i>		<i>733.031.420</i>	<i>733.031.420</i>
<i>Ajustari la inflatie a capitalului social</i>		<i>358.494.493</i>	<i>358.494.493</i>
Prima de emisiune		49.842.552	49.842.552
Rezerve legale		57.703.302	46.491.027
Rezerve din reevaluare		669.257.305	729.711.592
Alte rezerve		18.340.125	3.845.195
Rezultat reportat		727.227.938	509.341.993
Total capitaluri proprii	10	2.613.897.135	2.430.758.272
Datorii pe termen lung			
Venituri in avans pe termen lung	11	535.841.112	538.850.734
Imprumuturi	12	951.063.278	954.626.559
Datorii privind impozitele amantate	15	33.638.050	40.862.872
Obligatii privind beneficiile angajatilor	13	26.274.710	23.236.640
Total datorii pe termen lung		1.546.817.150	1.557.576.805
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	14	712.171.280	737.820.637
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	17	8.149.276	15.415.260
Imprumuturi	12	226.384.521	198.661.228
Venituri in avans pe termen scurt	11	35.472.072	4.481.204
Impozit pe profit de plata		9.812.373	323.873
Total datorii curente		991.989.522	956.702.202
Total datorii		2.538.806.672	2.514.279.007
Total capitaluri proprii si datorii		5.152.703.807	4.945.037.279

Notele atasate 1-26 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate



CN Transelectrica SA

Contul separat de profit si pierdere pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

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

	Nota	2013	2012
Venituri			
Venituri din serviciul de transport		1.156.483.064	1.080.214.070
Venituri din servicii de sistem		629.318.221	570.760.099
Venituri privind piata de echilibrare		631.847.110	1.068.220.860
Alte venituri		54.667.366	48.491.681
Total venituri	18	2.472.315.761	2.767.686.710
Cheltuieli din exploatare			
Cheltuieli pentru operarea sistemului	19	(267.281.170)	(310.978.670)
Cheltuieli privind piata de echilibrare	19	(631.847.110)	(1.068.220.860)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice	19	(574.489.089)	(522.875.917)
Amortizare		(335.141.949)	(314.844.392)
Cheltuieli cu personalul		(170.643.076)	(170.361.104)
Reparatii si mentenanta		(107.511.735)	(137.938.176)
Cheltuieli cu materiale si consumabile		(10.608.290)	(9.109.986)
Alte cheltuieli din exploatare	20	(125.770.970)	(150.410.771)
Total cheltuieli din exploatare		(2.223.293.389)	(2.684.739.876)
Profit din exploatare		249.022.372	82.946.834
Venituri financiare		87.815.164	93.169.734
Cheltuieli financiare		(97.085.765)	(129.072.568)
Rezultat financiar net	21	(9.270.601)	(35.902.834)
Profit inainte de impozitul pe profit		239.751.771	47.044.000
Impozit pe profit	15	(38.823.909)	(12.556.032)
Profitul exercitiului		200.927.862	34.487.968
Rezultatul de baza si diluat pe actiune (lei/actiune)	16	2,74	0,47

Notele atasate 1-26 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.



CN Transelectrica SA

Situatia separata a rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013

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

	2013	2012
Profitul exercitiului	200.927.862	34.487.968
Alte elemente ale rezultatului global		
Surplus din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	60.802.099
Efectul impozitarii aferent rezervei din reevaluare	-	(11.914.824)
(Pierdere)/Castig actuarial aferente planului de beneficii determinate	(2.669.460)	4.318.540
Alte elemente ale rezultatului global (AERG)	(2.669.460)	53.205.815
Rezultatul global total	198.258.402	87.693.783

Situatiile financiare separate prezentate de la pagina 1 la 56 au fost aprobate de catre conducere la data de 21 martie 2014 si semnate in numele acestora de catre:

Directorat,

Stefan Doru
BUCATARU
Director General
Presedinte Directorat,

Constantin VADUVA
Membru Directorat

Gabriel MUSTEA
Membru Directorat

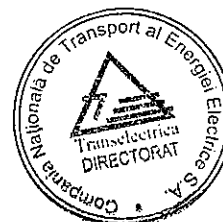
Ciprian DIACONU
Membru Directorat

Maria IONESCU
Director Economic

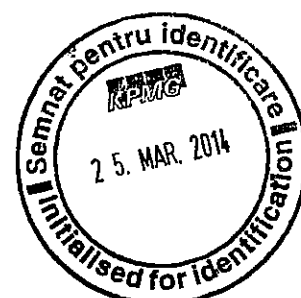
Cristina STOIAN
Director DSEI

Veronica CRISU
Manager

21.03.2014



Notele atasate 1-26 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.



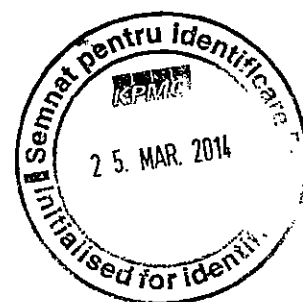
CN Transelectrica SA

Situatia separata a modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

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

	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve legale	Rezerva din reevaluare	Alte rezerve	Rezultat reportat	Total
Sold la 1 ianuarie 2012	1.091.525.913	49.842.552	44.416.075	749.763.730	4.186.691	484.341.081	2.424.076.042
Rezultatul global al perioadei							
Profitul exercitiului	-	-	-	-	-	34.487.968	34.487.968
Alte elemente ale rezultatului global, din care							
Surplus din reevaluarea imobilizarilor corporale	-	-	-	60.802.099	-	-	60.802.099
Efectul impozitarii aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	(11.914.824)	-	-	(11.914.824)
Recunoastere castiguri actuariale aferente planului de beneficii determinat	-	-	-	-	-	4.318.540	4.318.540
Total alte elemente ale rezultatului global al perioadei	-	-	-	48.887.275	-	4.318.540	53.205.815
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	48.887.275	-	38.806.508	87.693.783
Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat	-	-	-	(68.902.812)	-	68.902.812	-
Majorarea rezervei legale	-	-	2.074.952	-	-	(2.074.952)	-
Alte elemente	-	-	-	(36.601)	2.993	-	(33.608)
Total alte modificari	-	-	2.074.952	(68.939.413)	2.993	66.827.860	(33.608)
Contributii de la si distribuii catre actionari							
Distribuirea dividendelor	-	-	-	-	-	(80.633.456)	(80.633.456)
Derecunoasterea imobilizarilor de natura patrimoniului public (vezi Nota 3 (b))	-	-	-	-	(344.489)	-	(344.489)
Total contributi de la si distribuii catre actionari	-	-	-	-	(344.489)	(80.633.456)	(80.977.945)
Sold la 31 decembrie 2012	1.091.525.913	49.842.552	46.491.027	729.711.592	3.845.195	509.341.993	2.430.758.272
Sold la 1 ianuarie 2013	1.091.525.913	49.842.552	46.491.027	729.711.592	3.845.195	509.341.993	2.430.758.272
Rezultat global al perioadei							
Profitul exercitiului	-	-	-	-	-	200.927.862	200.927.862
Alte elemente ale rezultatului global, din care							
Recunoastere pierderi actuariale aferente planului de beneficii determinat	-	-	-	-	-	(2.669.460)	(2.669.460)
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	(2.669.460)	(2.669.460)
Total rezultat global al perioadei	-	-	-	-	-	198.258.402	198.258.402
Alte elemente							
Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat	-	-	-	(60.454.287)	-	60.454.287	-
Majorarea rezervei legale	-	-	11.212.275	-	-	(11.212.275)	-
Alte elemente	-	-	-	-	13.000	-	13.000
Total alte modificari	-	-	11.212.275	(60.454.287)	13.000	49.242.012	13.000
Contributii de la si distribuii catre actionari							
Derecunoasterea imobilizarilor de natura patrimoniului public (vezi Nota 3 (b))	-	-	-	-	(702.313)	-	(702.313)
Fonduri structurale aferente imobilizarilor de natura patrimoniului public (vezi Nota 11)	-	-	-	-	15.184.243	-	15.184.243
Distribuirea dividendelor	-	-	-	-	-	(29.614.469)	(29.614.469)
Total contributi de la si distribuii catre actionari	-	-	-	-	14.481.930	(29.614.469)	(15.132.539)
Sold la 31 decembrie 2013	1.091.525.913	49.842.552	57.703.302	669.257.305	18.340.125	727.227.938	2.613.897.135

Notele atasate 1-26 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate



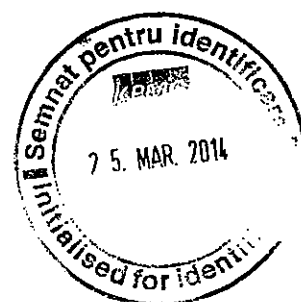
CN Transelectrica SA

Situatia separata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

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

	2013	2012
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	200.927.862	34.487.968
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	38.823.909	12.556.032
Cheltuieli cu amortizarea	335.141.949	314.844.392
Cheltuieli cu provizioanele pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	21.515.974	33.665.515
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	(7.467.553)	(618.335)
Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	1.123.837	3.100.116
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	(702.313)	(335.847)
Cheltuieli cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	9.653.623	31.795.593
	599.017.288	429.495.434
Modificari in:		
Creante comerciale si alte creante	(35.460.849)	322.029.087
Stocuri	3.097.494	1.647.388
Datorii comerciale si alte datorii	11.085.370	(441.977.707)
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	(7.265.984)	9.492.387
Venituri in avans	43.165.490	178.139.232
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	613.638.809	498.825.821
 Dobanzi platite	(32.659.993)	(34.757.021)
Impozit pe profit platit	(36.561.076)	(9.500.000)
Numerar net din activitatea de exploatare	544.417.740	454.568.800
 Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(250.815.403)	(392.642.466)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	133.192	1.930
Dobanzi incasate	6.165.251	6.243.988
Dividende incasate	12.962.032	9.755.944
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(231.554.928)	(376.640.604)
 Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare		
Trageri din imprumuturi pe termen lung	11.163.250	189.807.558
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(189.175.406)	(185.765.526)
Rambursari imprumuturi pe termen scurt	-	(11.571.742)
Incasari din emisiune de obligatiuni	200.000.000	-
Dividende platite	(29.633.272)	(79.680.484)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(7.645.428)	(87.210.194)
 Cresterea/(Diminuarea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	305.217.384	(9.281.998)
 Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie (vezi Nota 9)	295.481.379	304.763.377
 Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei (vezi Nota 9)	600.698.763	295.481.379

Notele atasate 1-26 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.



1. Descrierea activitatii si informatii generale

Principala activitate a CN Transelectrica SA („Compania”) consta in: prestarea serviciului de transport al energiei electrice, prestarea serviciului de sistem si administrator al pietei de echilibrare, in conformitatea cu prevederile licentei de functionare emisa de ANRE nr. 161/2000, revizia 4/2011.

Adresa sediului social este Bdul General Gheorghe Magheru nr. 33, Bucuresti, sectorul 1. In prezent, activitatea executivului Companiei se desfasoara in cadrul punctului de lucru din Strada Olteni nr. 2 – 4 sector 3, Bucuresti.

Situatiile financiare separate la 31 decembrie 2013 intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare, sunt disponibile la punctul de lucru al Companiei situat in Strada Olteni nr. 2 – 4 sector 3, Bucuresti.

Incepand cu 2006, actiunile Companiei sunt tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul TEL.

In conformitate cu decizia Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor din data de 18 iulie 2012, Compania a trecut de la sistemul de administrare unitar la sistemul de administrare dualist pentru a realiza separarea clara a activitatii de management de activitatea de control. Astfel, Compania este administrata de un directorat, sub supravegherea unui consiliu de supraveghere.

Infiintarea Companiei

In conformitate cu Hotararea Guvernului („HG”) nr. 627 privind reorganizarea Companiei Nationale de Electricitate SA („Entitatea predecesoare”), emisa in data de 31 iulie 2000 de catre Guvernul Romaniei, aceasta a fost divizata in patru entitati nou create („Entitatile succesoare”). Actionarul unic al Entitatilor succesoare a fost Statul Roman, prin intermediul Ministerului Economiei („ME”). In urma acestei reorganizari, a fost infiintata CN Transelectrica SA, ca societate pe actiuni si care are ca principal obiect de activitate transportul energiei electrice, dispecerizarea si administrarea pietei de energie electrica.

Dupa cum este prezentat in Nota 10, la 31 decembrie 2013, actionarii companiei sunt: Statul Roman prin Ministerul Finantelor Publice („MFP”) detinand un numar de 43.020.309 actiuni, reprezentand 58,6882% din capitalul social, Fondul Proprietatea cu 9.895.212 actiuni reprezentand 13,499%, alti investitori privati (persoane juridice si fizice) cu 20.387.621 actiuni reprezentand 27,8128% din valoarea capitalului social.

Misiunea Companiei

Misiunea Companiei este asigurarea sigurantei si securitatii in functionare a Sistemului Energetic National (SEN), cu respectarea normelor si performantelor prevazute de reglementarile tehnice in vigoare si prestarea unui serviciu public pentru toti utilizatorii retelor electrice de transport, in conditii de transparenta, nediscriminare si echidistanta pentru toti participantii la piata.

Alte informatii legate de activitatea Companiei

CN Transelectrica SA a devenit membru al Uniunii pentru Coordonarea Transportului de Electricitate („UCTE”) in octombrie 2004, iar din luna noiembrie 2004, a devenit membru al Operatorilor Sistemului de Transport European („OSTE”). Incepand din iulie 2009, activitatea UCTE, OSTE si a altor patru Asociatii de Operatori de Transport si Sistem din Europa (OTS) a fost deplin integrata in Reteaua Europeana a Operatorilor de Sisteme de Transport de Energie Electrica („REOST-E”), reunind 42 OTS-uri din 35 de tari.

Transelectrica este membra afiliata la urmatoarele organisme internationale:

- ENTSO – E - Reteaua Europeana a Operatorilor de Transport si Sistem pentru Energia Electrica
- CIGRE - Consiliul International al marilor retele electrice de inalta tensiune
- LWA - Asociatia Internationala a Lucrului sub Tensiune
- ISSA - Asociatia Internationala de Securitate Sociala
- IEEE - Power Energy Society
- WEC - Consiliul Mondial al Energiei
- Edison Electric Institute

Compania raspunde de functionarea sigura, fiabila si eficienta a SEN, indeplinind prevederile Directivei UE 54/2003, art. 9.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Agentia de evaluare financiara Moody's Investors Service a modificat in data de 4 februarie 2014, rating-ul acordat Companiei de la Ba2 perspectiva negativa la Ba2 perspectiva stabila.

Mediul legislativ

Activitatea in sectorul energetic este reglementata de Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei ("ANRE"), institutie publica autonoma.

ANRE este abilitata cu urmatoarele atributii si competente in sectorul energiei electrice si energiei termice produse in cogenerare, cum ar fi: acorda, suspenda sau retrage autorizatiile si licentele, elaboreaza si aproba metodologiile de calcul al tarifelor si preturilor reglementate, aproba tarife si preturi reglementate, stabileste contractele-cadru, aproba reglementari tehnice si comerciale etc.

ANRE stabileste tarifele pentru transportul energiei electrice si serviciile de sistem. Prin urmare, deciziile luate de catre ANRE pot avea efecte semnificative asupra activitatii Companiei.

Activitatea operationala a Companiei se desfasoara in baza licentei nr. 161/2000 pentru transportul energiei electrice si furnizarea serviciului de sistem, revizia 4/2011 emisa de ANRE, valabila pana in 2025.

Avand in vedere faptul ca activitatea si veniturile Companiei sunt reglementate de ANRE, cele mai importante riscuri legate de acest aspect sunt urmatoarele:

- cadrul de reglementare este relativ recent si este supus unor schimbari, ceea ce poate afecta performantele Companiei;
- deciziile ANRE cu privire la adoptarea tarifelor viitoare pot afecta operatiunile Companiei;

Conform ordinului ANRE nr. 90 din 11 decembrie 2013 se aproba certificarea Companiei ca operator de transport si de sistem al sistemului electroenergetic national independent ("operator de sistem independent"). In termen de 6 luni de la data intrarii in vigoare a prezentului ordin, CN Transelectrica SA este obligata sa faca dovada adoptarii unor masuri prevazute de acest ordin.

Tariful pentru serviciul de transport al energiei electrice si serviciul de sistem

Activitatea de transport al energiei electrice este o activitate cu caracter de monopol natural. Tarifele practicate de Companie pentru serviciile de transport si de sistem sunt stabilite si aprobate de ANRE (a se vedea Nota 23).

Baza activelor reglementate ("BAR")

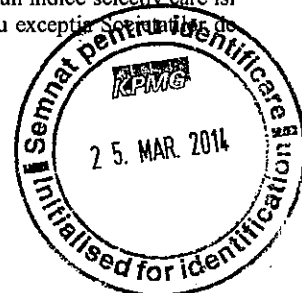
Determinarea tarifului de transport are la baza, printre altele, baza activelor reglementate. Baza reglementata a activelor include valoarea neta a activelor corporale si necorporale corespunzatoare patrimoniului privat al companiei si valoarea neta a activelor aparținând domeniului public al statului finanțate integral din surse proprii, recunoscute de ANRE si folosite numai pentru transportul energiei electrice. Incepand cu cea de-a doua perioada de reglementare 2008-2012, a fost introdusa o corectie a venitului datorita nerealizarii in prima si cea de-a doua perioada de reglementare, a investitiilor la nivelul aprobat. Acesta corectie va fi aplicata in primul an al urmatoarei perioade de reglementare.

Activele rezultate in urma unor investitii realizate suplimentar cu aprobarea autoritatii de reglementare, datorita unor conditii exceptionale fata de programul de investitii aprobat initial la inceputul perioadei de reglementare se introduc in BAR în perioada respectiva de reglementare daca în cadrul perioadei de reglementare a fost înregistrata o economie valorica sau vor fi incluse în BAR la inceputul urmatoarei perioade de reglementare, cu valoarea ramasa de amortizat, daca nu a fost realizata o economie valorica.

In anul 2013, rata reglementata a rentabilitatii activelor pentru activitatea de transport al energiei electrice a fost de 8,52% (2012: 7,5%). Valoarea bazei reglementata a activelor la 31 decembrie 2013 este în suma de aproximativ de 3,08 miliarde lei. Pentru anul 2014, rata reglementata a rentabilitatii pentru activitatea de transport al energiei electrice a fost de 8,52%.

Includerea Transelectrica in indicii bursieri locali si internationali

Incepand cu data de 6 martie 2007, actiunile CN Transelectrica SA fac parte din indicele BET administrat de Bursa de Valori Bucuresti ("BVB"), cu o pondere de 2,05% (31 decembrie 2012: 4,09%), la o capitalizare bursiera de 1.157.456.612 la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 930.216.872). Indicele BET (Bucharest Exchange Trading) este un indice selectiv care isi propune sa reflecte evolutia de ansamblu a preturilor celor mai lichide 10 companii listate la BVB, cu exceptia Societatii de Investitii Financiare (SIF).



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Incepand cu data de 2 ianuarie 2007, actiunile CN Transelectrica SA fac parte din indicii Dow Jones Wilshire Global Indexes – o familie de indecsi care incearca sa ofere cea mai larga masura disponibila a pietelor globale. Astfel, actiunile Companiei fac parte din:

- Dow Jones Wilshire Global Total Market Index SM;
- Dow Jones Wilshire Romania Index SM;
- Dow Jones Wilshire Electricity Index SM.

Veniturile Companiei

Principalele activitati generatoare de venituri pentru Companie sunt reprezentate de prestarea urmatoarelor servicii:

- Serviciul de transport al energiei electrice;
- Serviciul de sistem (serviciul de conducere tehnica operationala a SEN);
- Operatorul Pietei de echilibare.

Serviciul de transport al energiei electrice

Serviciul de transport consta, in principal, in asigurarea transportului energiei electrice intre doua sau mai multe puncte ale retelei electrice de transport („RET”), cu respectarea normelor de continuitate, siguranta si calitate.

Compania asigura accesul la reseaua de transport in conditii de transparenta, nediscriminatoriu si echidistant pentru toti participantii la piata. Activitatea de transport se deruleaza prin intermediul a opt sucursale cu sediul in Bucuresti, Bacau, Cluj, Craiova, Constanta, Pitesti, Sibiu si Timisoara.

Activitatea de transport al energiei electrice desfasurata de Transelectrica consta in asigurarea conditiilor tehnice si in mentinerea parametrilor RET in momentul introducerii/preluarii energiei in/din RET.

Beneficiarii serviciului de transport sunt, pe de o parte, participantii care introduc energie electrica in RET (producatorii de energie electrica, furnizorii de energie electrica incluzand importatorii), iar pe de alta parte, societatile care extrag energie din retea (furnizorii de energie electrica, producatorii/furnizorii care exporta, precum si consumatorii eligibili). In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 54/19.07.2013, incepand cu 1 august 2013, componenta de extractie a tarifului de transport nu se mai aplica la cantitatea de energie exportata, iar componenta de injectie a tarifului de transport nu se mai aplica la cantitatea importata.

Serviciul de sistem

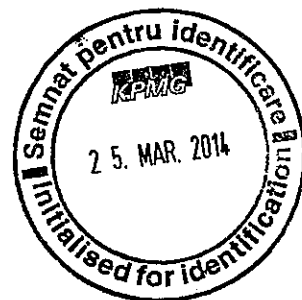
Compania are sarcina de a mentine in permanenta functionarea sistemului energetic national in conditii de siguranta si cu respectarea standardelor de calitate prevazute in codul tehnic al retelei electrice de transport. In acest scop, Compania utilizeaza resurse proprii denumite servicii de sistem functionale si achizitioneaza de la producatorii de electricitate servicii de sistem tehnologice.

CN Transelectrica SA presteaza acest serviciu in baza unui tarif reglementat si aprobat de ANRE care se aplica aceleiasi baze (energia electrica livrata consumatorilor) si cuprinde:

- serviciul tehnologic de sistem;
- serviciul functional de sistem.

Servicii de sistem tehnologice sunt achizitionate pe baza unei proceduri stabilite de Uniunea pentru Coordonarea Transportului Energiei Electrice si avizate de catre ANRE, de la producatori, la cererea CN Transelectrica SA, pentru mentinerea nivelului de siguranta in functionare al SEN precum si a calitatii energiei transportate la parametrii ceruti de legislatia in vigoare. CN Transelectrica SA refactureaza intreaga valoare a serviciilor de sistem achizitionate de la producatori (cu exceptia componentei de energie activa pentru acoperirea pierderilor in RET) catre furnizorii de energie electrica licentiati de ANRE care beneficiaza in final de aceste servicii.

Servicii de sistem functionale se refera la serviciile de dispecerizare furnizate de CN Transelectrica SA si constau in planificarea si conducerea operationala a SEN, precum si la celelalte activitati prestate de CN Transelectrica SA in scopul echilibrarii in timp real a productiei cu consumul, in scopul satisfacerii consumului de energie in mod sigur si cu mentinerea nivelului de siguranta in functionare al SEN.



Operatorul pietei de echilibrare

In conformitate cu prevederile Codului comercial al pietei angro de energie electrica, piata de echilibrare a fost introdusa si a inceput sa functioneze in Romania in iulie 2005. Scopul acestei pietei este de a permite echilibrarea balantei productie-consum de energie electrica in timp real, utilizand resurse oferite intr-un sistem concurential.

CN Transelectrica SA este operatorul pietei de echilibrare care, pe baza procedurilor si reglementarilor aprobate de ANRE, trebuie sa aprobe toti participantii la piata de echilibrare, sa colecteze, sa verifice, sa proceseze toate ofertele si sa efectueze procedurile de decontare.

Cogenerare de inalta eficienta

Incepand cu 1 Aprilie 2011, CN Transelectrica SA este administratorul schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta. Obiectivul acestei scheme de sprijin este promovarea sistemelor de productie a energiei electrice in cogenerare de inalta eficienta, avand avantajul producerii de energie cu emisii poluante reduse. Scopul este de a facilita accesul pe piata a sistemelor de productie in cogenerare de inalta eficienta prin acordarea unui bonus de cogenerare, in conditiile in care costurile de productie a energiei electrice si a energiei termice in centralele de cogenerare sunt superioare preturilor de piata ale celor doua forme de energie. Schema este destinata producatorilor de energie electrica si termica ce detin sau exploateaza comercial centrale de cogenerare de inalta eficienta, in scopul stimularii efectuarii de investitii noi in sisteme de cogenerare, precum si re tehnologizarii centralelor existente.

Hotararea de Guvern nr. 1215/2009 stabileste cadrul legal, in conformitate cu reglementarile Uniunii Europene, necesar implementarii schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta, pe baza cererii de energie termica utila, in vederea acoperirii diferentei dintre costul producerii energiei in cogenerare de inalta eficienta si pretul de vanzare al acesteia. ANRE a aprobat valorile bonusurilor de referinta, pe megawatt ora de energie electrica produsa si livrata in retea din centrale de cogenerare de inalta eficienta. Beneficiarii schemei sunt producatori care indeplinesc anumite criterii stabilite de catre ANRE.

In conformitate cu prevederile art. 14 din Hotararea de Guvern nr. 1215/2009, CN Transelectrica SA este desemnata ca fiind responsabila de administrarea schemei de sprijin. Principalele atributii care ii revin Companiei in calitate de administrator al schemei de sprijin, sunt reprezentate de colectarea contributiei de la furnizorii consumatorilor de energie electrica intr-un cont bancar distinct de activitatea de baza si de plata bonusului catre producatorii de energie electrica si termica in cogenerare de inalta eficienta; incheierea de contracte cu furnizorii pentru colectarea contributiei si cu producatorii care vor fi beneficiarii schemei; verificarea valorii contributiei colectate; emiterea facturilor catre furnizori; returnarea contributiei pentru cogenerarea de inalta eficienta furnizorilor care introduc in Romania energie electrica produsa in cogenerare de inalta eficienta in alte state membre ale Uniunii Europene; monitorizarea si raportarea catre ANRE a modului de aministrare a schemei de sprijin; plata bonusului catre producatorii de energie care beneficiaza de schema; plata penalitatilor de intarziere catre producatori pentru neplata bonusului in termenul scadent.

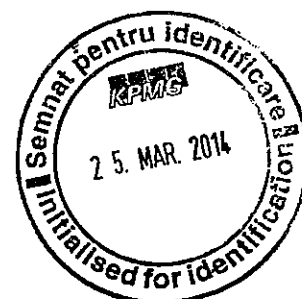
Compania actioneaza ca agent al statului in colectarea si distribuirea de bani, si deoarece comisionul rezultat din aceasta activitate este zero, aceasta operatie nu influenteaza contul de profit si pierdere al Companiei.

Cadrul de desfasurare a activitatii

Desi membra a Uniunii Europene de la 1 ianuarie 2007, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei pieti emergente, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nede dezvoltata si fluctuatii in cursurile de schimb valutare.

In prezent pietele financiare internationale resimt efecte legate de criza financiara globala din 2008. Aceste efecte s-au resimtit si pe piata financiara romaneasca sub forma caderii preturilor si lichiditatii pietelor de capital, precum si printr-o crestere a ratelor de dobanda de finantare pe termen mediu datorita crizei globale de lichiditate. Pierderile semnificative suferite de piata financiara internationala ar putea afecta capacitatea Companiei de a obtine imprumuturi noi in conditii similare celor aplicabile tranzactiilor anterioare.

Pozitia financiara a Companiei depinde de politicile viitoare privind ajustarile de tarif si/sau de sustinerea continua din partea Guvernului Roman.



2. Bazele intocmirii

(a) Declaratie de conformitate

Aceste situatii financiare separate ("situatii financiare") au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara, aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile ulterioare („OMFP nr. 1286/2012”). In acceptiunea Ordinului nr. 1286/2012, Standardele Internationale de Raportare Financiara reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul Comisiei Europene nr. 1.606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate ("IFRS UE").

Compania aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana la intocmirea situatiilor financiare separate ale anului 2013 in conformitate cu OMF nr. 881/2012 cu modificarile ulterioare.

(b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia imobiliarilor corporale, altele decat imobiliarile corporale in curs, ce sunt evaluate la valoare reevaluata, in timp ce datoriile aferente aranjamentelor de plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar sunt evaluate la valoarea justa. Capitalul social este ajustat conform Standardului International de Contabilitate ("SIC") 29 ("Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste") pana la 31 decembrie 2003.

(c) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in LEI Romanesti ("LEI" sau "RON") conform reglementarilor contabile aplicabile, aceasta fiind si moneda functionala a Companiei.

(d) Utilizarea de estimari si judecati

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS UE presupune din partea conducerii utilizarea unor rationamente profesionale, estimari si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea recunoscuta a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor, ipoteze privind valoarea justa (a se vedea Nota 4), privind provizioanele si contingente (a se vedea Nota 23), privind recunoasterea fondurilor nerambursabile de primit (a se vedea Nota 11), privind provizioanele pentru pierderi de valoare ale creantelor (a se vedea Nota 8)), privind obligatiile aferente tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar (Nota 24) si privind obligatiile aferente planurilor de beneficii determinate (Nota 13).

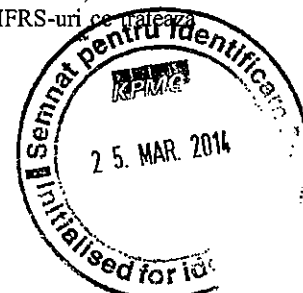
Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate. Estimările si ipotezele sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite cat si in perioadele viitoare afectate.

Informatiile cu privire la ipotezele si estimarile care implica incertitudini semnificative sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota 11 - estimarea conducerii Companiei cu privire la faptul ca exista o asigurare rezonabila ca vor fi indeplinite conditiile atasate fondurilor nerambursabile si ca fondurile vor fi primite;
- Nota 13 - evaluarea obligatiilor aferente planurilor de beneficii determinate;
- Nota 23 - recunoasterea si evaluarea provizioanelor, angajamentelor si contingentelor; ipoteze cheie privind probabilitatea si amploarea unei iesiri de resurse;
- Nota 24 - evaluarea obligatiilor privind tranzactiile cu plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar.

Informatii cu privire la rationamentele politicii contabile in ceea ce priveste acordurile de concesiune a serviciilor sunt prezentate in urmatoarele paragrafe.

Compania (concesionar) a incheiat in 2004 un contract de concesiune cu ME (concedent) potrivit caruia Compania are dreptul de a utiliza active de patrimoniu public ce includ reseaua electrica de transport a energiei electrice si terenurile pe care aceasta este amplasata, in schimbul furnizarii serviciului de transport a energiei electrice (Vezi Nota 3 (b)). Avand in vedere ca, majoritatea actiunilor Companiei sunt detinute de catre Stat, conducerea Companiei considera ca aceasta este o companie publica si de aceea nu intra sub prevederile IFRIC 12 "Acorduri de concesiune a serviciilor". Avand in vedere ca nu exista alt standard international de raportare financiara specific pentru acordurile de concesiune a serviciilor, Compania a considerat daca va aplica totusi IFRIC 12, pe baza ierarhiei mentionate in SIC 8 "Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori", care prevede ca mai intai sa se aiba in vedere prevederile altor IFRS-uri ce trateaza aspecte similare.



In analiza aplicarii IFRIC 12, Compania a considerat daca urmatoarele caracteristici ale acordurilor de concesiune a serviciilor de tip public-privat sunt aplicabile contractului de concesiune incheiat cu ME, la data la care IFRIC 12 trebuie adoptat:

- Concedentul controleaza sau reglementeaza tipul de servicii pe care concesionarul trebuie sa le presteze in cadrul infrastructurii, cui trebuie sa le presteze si la ce pret;
- Concedentul controleaza - prin dreptul de proprietate, dreptul de beneficiu sau in alt mod - orice interes rezidual semnificativ in infrastructura la sfarsitul termenului acordului;
- Prevederile contractuale ar include aceleiasi prevederi, daca acordul ar fi fost incheiat cu o companie privata.

Compania a concluzionat faptul ca, contabilizarea contractului de concesiune potrivit prevederilor IFRIC 12 nu va reflecta substanta economica a tranzactiei, deoarece Compania achita o taxa anuala sub forma de redeventa pentru utilizarea activelor mentionate in contractul de concesiune in valoare de 1/1000 din venitul anual realizat din activitatea de transport al energiei electrice, calculata in functie de cantitatea efectiv transportata, taxa ce este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Compania ar fi inregistrat-o pentru activele respective daca contractul de concesiune nu ar fi fost semnat. Drept urmare, IFRIC 12 nu este aplicabil, iar Compania a aplicat politicile contabile asa cum sunt descrise in Notele 3 (a) si (b).

3. Politici contabile

Politicile contabile detaliate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare, cu exceptia aspectelor prezentate in nota 3 (x) care prezinta modificarile in politicile contabile.

(a) Imobilizari corporale

Active proprii

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs de executie, sunt prezentate la valoare reevaluat, mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din deprecieri. Imobilizarile corporale in curs de executie sunt prezentate la cost. Costul activelor construite in regie proprie include costul materialelor, al salariilor directe, estimarea initiala, unde este cazul, a costurilor de demontare si de mutare a elementelor si restaurarea amplasamentului, si o cota parte a cheltuielilor indirecte.

Recunoastere

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la cost minus amortizarea cumulata si pierderile cumulate din deprecieri.

Costul include cheltuielile direct atribuibile achizitiei activului. Costul activelor construite de entitate include:

- costul materialelor si cheltuielile directe cu personalul;
- alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la locul si starea necesara stadiul necesar utilizarii preconizate; si
- costurile indatorarii capitalizate.

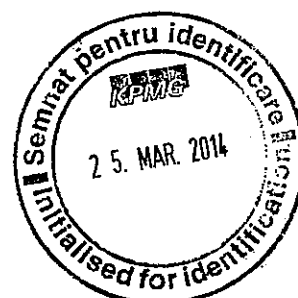
Un provizion pentru imobilizarile corporale neutilizate sau uzate este inregistrat in situatiile financiare, in masura in care aceste elemente sunt identificate.

Cheltuielile ulterioare

Compania recunoaste in valoarea contabila a unui element de imobilizari corporale costul inlocuirii unei parti a unui element de imobilizare daca la momentul in care costul are loc este probabila generarea catre Companie de beneficii economice viitoare aferente elementului si costul elementului poate fi evaluat in mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand acestea au loc.

Amortizarea

Imobilizarile corporale sunt amortizate folosind metoda liniara, pe parcursul duratelor de viata ale acestora, dupa cum



urmeaza:

	<u>Durata normala de functionare (ani)</u>
Cladiri si instalatii speciale	40-60
Utilaje si echipamente	15-40
Aparate de masura si control	7-12
Vehicule	5-8
Alte imobilizari corporale	3-5

Terenurile nu se amortizeaza. Atunci cand elementele unei imobilizari corporale au durate de viata diferite, acestea sunt inregistrate ca elemente separate (componente majore) ale unui activ. Metodele de amortizare ale activelor, duratele de viata utile si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare data de raportare si ajustate daca este cazul.

Reevaluarea

Compania a optat pentru prezentarea imobilizarilor corporale la valoarea reevaluată, cu exceptia avansurilor si imobilizarilor corporale in curs de executie ce sunt prezentate la cost istoric.

Reevaluarile se efectueaza de experti evaluatori independenti, cu suficienta regularitate astfel incat valoarea contabila sa nu difere in mod semnificativ de valoarea care poate fi determinata pe baza valorii juste la data raportarii.

(b) Patrimoniul public

In conformitate cu prevederile Legii 213/1998 retelele de transport al energiei electrice sunt bunuri care alcatuiesc domeniul public al statului.

Hotararea de Guvern nr. 627/2000 stabileste in anexa nr. 8 inventarul bunurilor imobile care alcatuiesc domeniul public al statului, preluate de catre Companie incepand cu 1 august 2000 si care se inventariaza si se actualizeaza de cate ori este cazul, prin act legislativ (HG).

Anterior semnarii contractului de concesiune detaliat in paragraful urmatoare, patrimoniul public a fost tratat ca o contributie in natura a Statului roman prin reprezentantul sau Ministerul Economiei intrucat Compania nu trebuia sa plateasca nici o taxa pentru utilizarea activelor; de asemenea Transelectrica a considerat ca are dreptul de utilizare a activelor pentru cea mai mare parte a duratei lor de viata. Rezerva patrimoniului public a fost transferata in rezultatul raportat pe masura amortizarii activelor respective. Acest transfer in rezultatul raportat nu a fost inregistrat prin contul de profit si pierdere. Activele finantate din subventii sunt incluse in patrimoniul public atunci cand aceste active sunt puse in functiune.

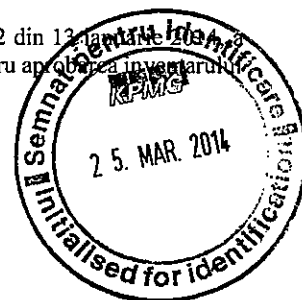
In noiembrie 1998 a fost emisa Legea nr. 213/1998, care reglementeaza statutul patrimoniului public. In aceasta lege se mentioneaza ca dreptul de proprietate asupra patrimoniului public apartine statului sau autoritatilor locale care pot inchiria sau concesiona bunurile ce sunt proprietate publica. In conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 si Legii nr. 219/1998. Ministerul Economiei a concesionat in numele statului catre Companie reseaua de transport (linii de inalta tensiune si statii electrice) si terenurile pe care aceasta este amplasata. Astfel, la data de 29 iunie 2004, a fost incheiat contractul de concesiune nr.1 intre Ministerul Economiei si Companie pentru toate imobilizarile corporale din patrimoniul public in sold la 31 decembrie 2003 pe o durata de 49 ani.

Urmare semnarii contractului de concesiune cu Ministerul Economiei in numele Statului roman, natura relatiei dintre acesta si Compania s-a modificat si prin urmare Compania a procedat la derecunoasterea activelor din patrimoniul public incepand cu 29 iunie 2004 cu implicatii directe asupra rezervei patrimoniului public din cadrul capitalurilor proprii. Ulterior incheierii contractului de concesiune Compania trateaza activele asupra carora are drept de utilizare ca si leasing operational. Platile aferente contractului de concesiune (redeventa) sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere de catre Companie in timpul anului.

In cursul anilor 2005-2013, au fost incheiate sapte acte aditionale la contractul de concesiune. Ca urmare, activele din patrimoniul public obtinute dupa data de 29 iunie 2004 din taxa de dezvoltare au fost derecunoscute.

Avand in vedere prevederile Hotararii de Guvern nr. 1009/2012 si Hotararii de Guvern nr. 984/2012 prin care a fost aprobata modificarea Anexei nr. 7 la Hotararea de Guvern nr. 1705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului concesionate Companiei, urmare inventarii bunurilor ce apartin domeniului public al statului in anul 2012 si a reevaluarii/evaluarii acestor bunuri, la data 14.02.2013 a fost incheiat cu Ministerul Economiei actul aditional nr. 7 la Contractul de Concesiune nr. 1/29.06.2004.

Prin Hotararea de Guvern nr. 1032 din 11 decembrie 2013, publicata in Monitorul Oficial nr. 22 din 12 decembrie 2013, a fost aprobată modificarea și completarea anexei nr. 7 la Hotararea Guvernului nr. 1705/2006 pentru aprobarea inventarului



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

centralizat al bunurilor din domeniul public al statului, urmare inventarierii bunurilor ce apartin domeniului public al statului in anul 2012.

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatoarii:

- Ministerul Economiei are titlul de proprietate asupra activelor ce fac obiectul contractului;
- Compania are dreptul de a utiliza aceste active pentru o perioada de 49 de ani, de la 1 iunie 2004 pana la 31 mai 2053;
- Taxa anuala platita de Companie sub forma de redeventa pentru utilizarea acestor active este stabilita de ME si reprezinta 1/1000 din veniturile realizate din activitatea de transport al energiei electrice, pentru cantitatea efectiv transportata;
- Activele vor intra in posesia ME la terminarea sau expirarea contractului; contractul poate fi denuntat unilateral de catre oricare dintre parti;
- Compania are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

Taxa platita de Companie conform contractului de concesiune pentru perioada 1 ianuarie -- 31 decembrie 2013 este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Compania ar fi inregistrat-o pentru activele respective daca acest contract nu ar fi existat. Cu toate acestea, Compania nu a inregistrat in situatiile financiare nici o suma referitoare la acest posibil beneficiu deoarece nu poate estima care este suma platita pentru utilizarea acestor active de catre o terta parte intr-o tranzactie cu pret determinat obiectiv.

Investitiile facute de Companie la activele ce fac obiectul contractului de concesiune sunt capitalizate si se amortizeaza pe durata ramasa de viata a activului respectiv reintregind valoarea bunurilor care alcatuiesc patrimoniul public al statului dupa amortizarea integrala a acestora.

(c) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de Companie sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din deprecierea imobilizarilor necorporale. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarilor necorporale. Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de catre Companie este reprezentata de imobilizari necorporale in curs de executie si programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 ani.

Metodele de amortizare ale activelor, duratele de viata utile si valorile reziduale sunt revizuite la fiecare data de raportare si ajustate daca este cazul.

Cheltuielile ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai daca este probabila generarea catre Companie de beneficii economice viitoare aferente cheltuielilor ulterioare.

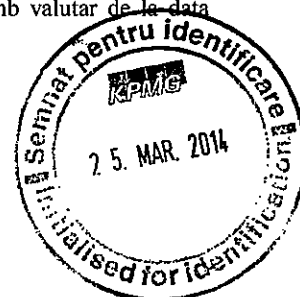
(d) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta se exprima in LEI prin aplicarea cursului de schimb de la data tranzactiei. Activele si pasivele monetare exprimate in valuta la sfarsit de an sunt exprimate in LEI la cursul de schimb de la acea data. Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate sau nerealizate, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al exercitiului financiar respectiv.

Rate de schimb la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 sunt dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
1 EUR	4,4847	4,4287
1 USD	3,2551	3,3575
100 JPY	3,0997	3,8994

Activele si datoriile nemonetare exprimate intr-o moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar de la data la care a fost determinata valoarea justa. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina sunt convertite utilizand cursul de schimb valutar de la data tranzactiei.



(e) Creante

Creantele comerciale sunt inregistrate initial la valoarea justa si ulterior evaluate folosind metoda dobanzii efective mai putin pierderile de valoare. Pierdere de valoare este recunoscuta atunci cand exista o evidenta clara ca nu se va putea colecta creantele la termenul stabilit. Dificultatile financiare semnificative ale debitorului, probabilitatea ca acesta sa intre in faliment sau in reorganizare financiara, intarzierile la plata (peste 180 de zile) sunt considerate indicii ca aceste creante pot necesita ajustari de valoare.

O pierdere de valoare aferenta unui activ este diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Valoarea contabila este reduca prin folosirea unui cont de pierdere de valoare, iar pierderea este inregistrata in contul de profit si pierdere in cadrul pozitiei alte cheltuieli din exploatare.

(f) Stocuri

Stocurile sunt alcatuite din:

- materii prime, materiale, piese de schimb ce un indeplinesc definitia imobilizarilor corporale, si alte materiale consumabile ce urmeaza a fi folosite in cadrul desfasurarii activitatii de baza a Companiei;
- stocuri de securitate si interventie destinate remedierii rapide a defectiunilor aparute la instalatiile RET in scopul asigurarii functionarii in conditii de siguranta a SEN. Aceste materiale sunt inregistrate ca stocuri in momentul achizitiei si sunt trecute pe cheltuieli sau sunt capitalizate, dupa caz, in momentul consumului.

Stocurile sunt masurate la cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila neta. Costul stocurilor este determinat pe baza metodei FIFO si include cheltuiala suportata in procurarea stocurilor si aducerea lor in locatia si conditia existenta. Valoarea realizabila neta este pretul de vanzare estimat in cursul normal al activitatii minus costurile estimate pentru finalizare, daca este cazul, si cheltuielile ocazionate de vanzare.

Politica Companiei este de a inregistra o pierdere de valoare de 100% pentru stocurile curente mai vechi de 365 de zile si care nu vor mai fi folosite in viitor.

(g) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ casa, conturile curente si depozitele bancare cu o maturitate initiala de pana la 3 luni care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii juste.

(h) Rezervele din reevaluare

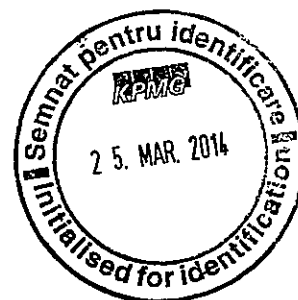
Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale a carui valoare justa poate fi evaluata in mod fiabil este contabilizat la o valoare reevaluat, aceasta fiind valoarea sa justa la data reevaluarii mai putin orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluarile trebuie sa se faca cu suficienta regularitate pentru a se asigura ca valoarea contabila nu difera semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilantului.

Daca valoarea contabila a unui activ este majorata ca urmare a unei reevaluari, aceasta majorare trebuie inregistrata direct in capitalurile proprii in rezervele din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descrestere din reevaluarea aceluasi activ recunoscut anterior in contul de profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuat ca urmare a unei reevaluari, aceasta diminuare este recunoscuta in profit sau pierdere. Cu toate acestea, diminuarea trebuie debitata direct din capitalurile proprii in rezervele din reevaluare, in masura in care exista sold creditor in surplusul din reevaluare pentru acel activ.

Rezerva din reevaluare inclusa in capitalurile proprii aferenta unui element de imobilizari corporale este transferata direct in rezultatul reportat pe masura amortizarii imobilizarii corporale reevaluate si atunci cand activul este derecunoscut.

Incepand cu data de 1 mai 2009, rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.



Rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata pana la data de 31 decembrie 2003 plus portiunea reevaluarii efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004 aferenta perioadei de pana la 30 aprilie 2009 nu vor fi impozitate in momentul transferului catre rezultatul reportat.

Rezervele realizate sunt impozabile in viitor, in situatia modificarii destinatiei rezervelor sub orice forma, in cazul lichidarii, fuziunii Companiei inclusiv la folosirea acesteia pentru acoperirea pierderilor contabile, cu exceptia transferului, dupa data de 1 mai 2009, de rezerve aferente evaluarilor efectuate dupa 1 ianuarie 2004 in rezultatul reportat, care sunt impozitate concomitent cu deducerea amortizarii fiscale.

(i) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altele decat stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. O pierdere din deprecieri este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

Pierderile din deprecieri sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Pierderile din deprecieri recunoscute in legatura cu unitatile generatoare de numerar sunt utilizate mai intai pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unitatilor generatoare de numerar (grupului de unitati generatoare de numerar), daca este cazul, si apoi pro rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unitatii generatoare de numerar (grupului de unitati generatoare de numerar).

O pierdere din deprecieri a fondului comercial nu este reluata. Pentru celelalte active pierderea din deprecieri este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi fost recunoscuta nicio deprecieri.

(j) Capital social

Actiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii actiunilor ordinare si optiunilor pe actiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea neta de efectele fiscale.

(k) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor.

(l) Datorii comerciale si alte datorii

Datoriile catre furnizori si alte datorii, sunt inregistrate la costul amortizat si, includ contravaloarea facturilor emise de furnizorii de produse, lucrari executate si servicii prestate.

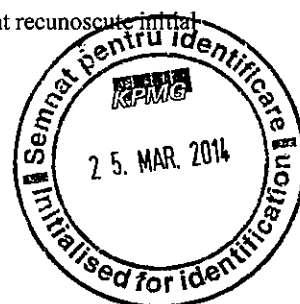
(m) Imprumuturile purtatoare de dobanda

Imprumuturile sunt recunoscute initial la valoarea justa, net de costurile de tranzactionare. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt inregistrate la costul amortizat, orice diferenta intre cost si valoarea de rambursare fiind recunoscuta in contul de profit si pierdere pe perioada imprumutului in baza unei rate de dobanda efectiva.

(n) Recunoasterea si derecunoasterea instrumentelor financiare nederivate

Active financiare nederivate

Compania recunoaste initial creantele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiar sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, cand Compania devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.



Compania recunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transferate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Companie este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Compania are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Activele financiare nederivate ale Companiei sunt reprezentate in principal de creante comerciale si alte creante si numerar si echivalente de numerar.

Datorii financiare nederivate

Compania recunoaste initial instrumentele de datorie emise si datoriile subordonate la data la care sunt initiate. Toate celelalte datorii (inclusiv datoriile desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii, atunci cand Compania devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Compania recunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expira. Compania clasifica datoriile financiare nederivate in categoria altor datorii financiare. Aceste datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa minus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

Alte datorii financiare nederivate cuprind imprumuturi, datorii comerciale si alte datorii.

(o) Impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul curent si impozitul amanat sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere cu exceptia cazului in care acestea sunt aferente combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau in alte elemente ale rezultatului global.

(i) Impozit curent

Impozitul curent reprezinta impozitul care se asteapta sa fie platit sau primit pentru profitul sau pierderea fiscala realizata in anul current, utilizand cote de impozitare adoptate sau in mare masura adoptate la data raportarii, precum si orice ajustare privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente anilor precedenti. Impozitul curent pe profit datorat include si impozitul aferent dividendelor datorate declarate.

(ii) Impozit amanat

Impozitul amanat este recunoscut pentru diferentele temporare ce apar intre valoarea contabila a activelor si datoriilor utilizata in scopul raportarilor financiare si baza fiscala utilizata pentru calculul impozitului.

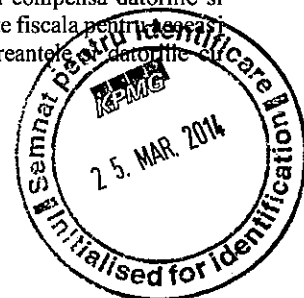
Impozitul amanat nu se recunoaste pentru:

- diferentele temporare care apar la recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza profitul sau pierderea contabila sau fiscala;
- diferentele temporare provenind din investitii in filiale sau entitati controlate in comun, in masura in care este probabil ca acestea sa nu fie reluate in viitorul previzibil; si
- diferentele temporare rezultate la recunoasterea initiala a fondului comercial.

Evaluarea impozitului amanat reflecta consecinta fiscala care ar decurge din modul in care Compania se asteapta, la sfarsitul perioadei de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si a datoriilor sale.

Impozitul amanat este calculat pe baza cotelor de impozitare care se preconizeaza ca vor fi aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei adoptate sau in mare masura adoptate la data raportarii.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent si daca acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeasi autoritate fiscala pentru aceeaasi entitate supusa taxarii sau pentru entitati fiscale diferite, dar care intentioneaza sa deconteze creantele si datoriile cu impozitul curent pe baza neta sau ale caror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.



O creanta cu impozitul amanat este recunoscuta pentru pierderi fiscale neutilizate, credite fiscale si diferente temporare deductibile, numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare taxabile care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creantele cu impozitul amanat sunt revizuite la fiecare data de raportare si sunt diminuate in masura in care nu mai este probabila realizarea beneficiului fiscal aferent.

(iii) Expunerea in ceea ce priveste impozitul pe profit

Compania considera impactul pozitiei taxelor incerte si daca taxe si dobanzi suplimentare pot fi datorate, la determinarea valorii impozitului curent si amanat. Aceasta evaluare se bazeaza pe estimari si ipoteze si poate implica o serie de rationamente profesionale cu privire la evenimente viitoare. Informatii noi pot deveni disponibile care determina Compania sa modifice rationamentele sale profesionale in ceea ce priveste caracterul adecvat al obligatiilor fiscale existente; astfel de modificari ale obligatiilor fiscale vor avea un impact asupra cheltuielii cu impozitul pe profit in perioada in care o astfel de determinare are loc.

(p) Beneficiile angajatilor

Alte beneficii ale angajatilor pe termen lung

Obligatia neta a Companiei in ceea ce priveste beneficiile pe termen lung acordate salariatilor, alta decat planurile de pensii, este valoarea beneficiilor viitoare pe care salariatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate in perioada curenta si in cea anterioara. Acest beneficiu este actualizat pentru a determina valoarea justa a acestuia, iar valoarea justa a oricarui activ aferent este dedusa. Aceste beneficii sunt estimate utilizand metoda factorului de credit proiectat. Orice castiguri sau pierderi actuariale sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in perioada in care apar. Alte beneficii ale angajatilor pe termen lung sunt reprezentate de primele jubiliare.

Tranzactiile cu plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar

Valoarea justa a datoriei catre angajati in ceea ce priveste drepturile privind aprecierea actiunilor care sunt decontate in numerar este recunoscuta ca o cheltuiala in corespondenta cu o crestere a datorii in perioada in care angajatii obtin dreptul neconditionat la plata. Pana in momentul decontarii datoriei, Compania trebuie sa reevalueze valoarea justa a datoriei la fiecare data de raportare si la data decontarii, orice modificari ale valorii juste fiind recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

Compania recunoaste serviciile primite si o datorie de plata pentru acele servicii, pe masura ce angajatii presteaza serviciile. Anumite drepturi privind aprecierea actiunilor intra in drepturi imediat si prin urmare angajatilor nu li se cere sa finalizeze o perioada specificata de serviciu pentru a fi indreptatiti la plata in numerar. In astfel de cazuri, Compania recunoaste la data acordarii intrega valoare a primei ca o cheltuiala.

Beneficii ale angajatilor pe termen scurt

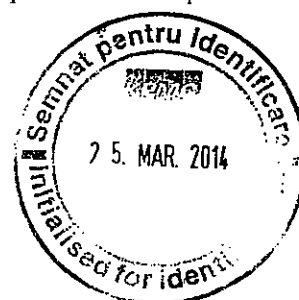
Obligatiile privind beneficiile pe termen scurt evaluate pe o baza neactualizata si sunt recunoscute ca si cheltuieli pe masura ce serviciile sunt prestate. Un provizion este recunoscut la valoarea estimata a fi platita pentru beneficiile pe termen scurt sub forma de prime sau participarea salariatilor la profit, numai in cazul in care Compania are o obligatie prezenta, legala sau implicita de a achita aceasta suma pentru serviciile trecute prestate de angajati, iar aceasta obligatie poate fi estimata. Beneficiile angajatilor pe termen scurt sunt reprezentate in principal de salarii.

In cursul normal al activitatii, Compania face plati in numele angajatilor sai catre fondul de pensii. Toti angajatii Companiei sunt membri ai planului de pensii al Statului Roman. Aceste plati sunt trecute pe cheltuiala pe masura prestarii serviciilor de catre angajati.

Planuri de beneficii determinate

Un plan de beneficii determinate este un plan de beneficii post-angajare altul decat un plan de contributii determinate. Obligatiile nete ale Companiei in raport cu planurile de beneficii determinate sunt calculate separat pentru fiecare plan in parte estimand valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au obtinut in schimbul serviciilor prestate in perioada curenta si in perioadele anterioare; aceste beneficii sunt actualizate la valoarea prezenta. Orice costuri nerecunoscute ale unor servicii anterioare precum si valoarea justa a activelor planului sunt deduse. Beneficiile se refera la premii de pensionare si energia electrica gratuita acordata dupa pensionare.

Calculul obligatiilor privind beneficiile determinate este realizat anual de catre un actuar calificat utilizand metoda factorului de credit proiectat. Atunci cand din calcul rezulta un beneficiu pentru Companie, activul recunoscut este limitat la totalul dintre costurile nerecunoscute ale serviciilor anterioare si valoarea prezenta a beneficiilor economice disponibile sub forma unor rambursari viitoare din plan sau a unor reduceri ale contributiilor viitoare la plan. Pentru a calcula valoarea prezenta a beneficiilor economice, se iau in considerare toate cerintele minime de finantare aplicabile oricarui plan din



cadru al Companiei. Un beneficiu economic este disponibil Companiei daca este realizabil pe durata de viata a planului sau la decontarea datoriilor planului. Atunci cand beneficiile unui plan sunt suplimentate, cota-parte a beneficiului suplimentar aferent serviciilor prestate anterior de catre angajati este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pe perioada medie de timp pana cand beneficiile intra in drepturi. In masura in care beneficiile intra in drepturi imediat, cheltuiala este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere.

Compania recunoaste imediat toate castigurile si pierderile actuariale rezultate din planurile de beneficii determinate la alte elemente ale rezultatului global si toate cheltuielile legate de planul de beneficii determinat in cheltuieli cu personalul in contul de profit si pierdere.

Compania recunoaste castigurile sau pierderile aferente reducerii sau decontarii unui plan de beneficii determinate atunci cand are loc reducerea sau decontarea. Castigurile sau pierderile generate de o reducere sau decontare trebuie sa cuprinda orice modificare rezultata a valorii actualizate a obligatiei privind beneficiile determinate, orice modificare rezultata a valorii juste a activelor planului, orice castiguri sau pierderi actuariale aferente si orice cost al serviciilor trecute aferent care nu fusesera recunoscute anterior.

(q) Venituri

Venitul este recunoscut atunci cand riscurile si beneficiile semnificative au fost transferate cumparatorului, obtinerea beneficiilor economice este probabila, iar costurile asociate pot fi estimate in mod corect. Veniturile constau, in principal, in venituri din serviciul de transport, din piata de echilibrare si din serviciile de sistem, calculate in functie de volumul energiei transportate. Tarifele de transport si de servicii de sistem sunt reglementate de catre ANRE. Energia transportata este determinata de contorii plasati in cadrul sistemului energetic national. Veniturile includ de asemenea valoarea tranzactiilor desfasurate pe piata de echilibrare, dupa cum este descris in Nota 1.

Statul roman, prin ANRE, reglementeaza tarifele percepute de Companie pentru serviciul de transport al energiei electrice, si pentru serviciul de operator de sistem. Statul roman indeplineste mai multe roluri in afara de cel de actionar majoritar si, ca urmare ar putea avea obiective si scopuri mai cuprinzatoare decat un investitor al carui principal interes este randamentul investitiei.

Dupa cum este mentionat in Nota 1, Compania este administratorul schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta. Compania actioneaza in calitate de agent intrucat este implicata in colectarea si distribuirea banilor. Compania actioneaza in calitate de agent intrucat nu este expusa riscurilor si beneficiilor semnificative asociate acestei scheme de sprijin.

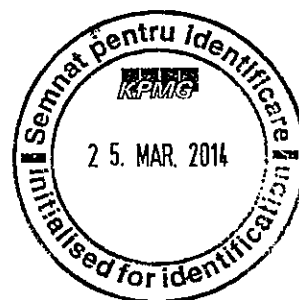
Tarifele de racordare

IFRIC 18 "Transferuri de active de la clienti" se aplica contractelor cu clientii in care Compania incaseaza disponibilitati banesti de la un client cand aceste disponibilitati banesti trebuie sa fie utilizate numai pentru constructia sau achizitia unui element de imobilizari corporale, iar Compania trebuie sa utilizeze apoi aceasta imobilizare corporala pentru a conecta clientul la retea. Compania recunoaste disponibilitatile banesti in creditul contului "Venituri in avans" in cadrul situatiei pozitiei financiare si ulterior recunoaste venitul in categoria "Alte venituri" in cadrul contului de profit si pierdere, in mod sistematic pe durata de viata utila a activului.

(r) Costurile nete ale finantarii

Costurile nete ale finantarii includ dobanzile corespunzatoare imprumuturilor calculate folosind metoda ratei efective de dobanda, mai putin costurile indatorarii capitalizate ca parte a costurilor activelor cu ciclul lung de fabricatie, veniturile din dividende, diferentele de curs valutar favorabile si nefavorabile, onorariile si comisioanele de risc.

Conform cu SIC 23 "Costurile indatorarii" revizuit si invocand exceptia optionala de la aplicarea retroactiva potrivit IFRS 1 "Adoptarea pentru prima oara a IFRS", Compania capitalizeaza costurile imprumuturilor legate de active care necesita o perioada lunga de timp pana la punerea in functiune sau vanzare pentru care finantarea a fost obtinuta dupa data de 1 ianuarie 2011, data tranzitiei la IFRS.



Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al anului in care apar, folosind metoda ratei efective de dobanda. Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care dreptul Companiei de a primi dividende este recunoscut.

(s) Subventii

Subventiile aferente activelor sunt recunoscute initial ca venit in avans la valoarea justa atunci cand exista o asigurare rezonabila ca vor fi primite, iar Compania va respecta conditiile asociate subventiilor, iar apoi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere ca alte venituri pe parcursul duratei de viata utila a activului la care se refera. Fondurile nerambursabile sunt recunoscute ca si active in momentul in care exista o asigurare rezonabila ca acestea vor fi primite si ca, conditiile aferente vor fi indeplinite.

(t) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci, si numai atunci cand sunt indeplinite urmatoarele conditii: Compania are o obligatie curenta (legala sau implicita) ca urmare a unui eveniment trecut; este probabil (adica, mai mult probabil decat improbabil) ca o iesire de resurse reprezentand beneficii economice sa fie necesara pentru decontarea obligatiei; cand poate fi facuta o estimare corecta in ceea ce priveste suma obligatiei. Acolo unde efectul valorii in timp a banilor este material, valoarea unui provizion este valoarea prezenta a cheltuielilor ce se prevad a fi necesare pentru decontarea obligatiei.

(u) Rezultatul pe actiune

In conformitate cu SIC 33 "Rezultatul pe actiune", rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii atribuite actionarilor Companiei la media ponderata a actiunilor ordinare ale perioadei.

Media ponderata a actiunilor in circulatie in timpul exercitiului reprezinta numarul de actiuni de la inceputul perioadei, ajustat cu numarul actiunilor emise, inmultit cu numarul de luni in care actiunile s-au aflat in circulatie in timpul exercitiului.

Diluarea este o reducere a rezultatului pe actiune sau o crestere a pierderilor pe actiune rezultate in ipoteza ca instrumentele convertibile sunt convertite, sau ca actiuni ordinare sunt emise dupa indeplinirea anumitor conditii specificate. Obiectul rezultatului pe actiune diluat este similar cu acela al rezultatului pe actiune de baza si anume, de a evalua interesul fiecarei actiuni ordinare in cadrul performantei unei entitati.

(v) Contingente

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare anexate. Acestea sunt prezentate in cazul in care iesirea de resurse incorporand beneficii economice este posibila si nu probabila.

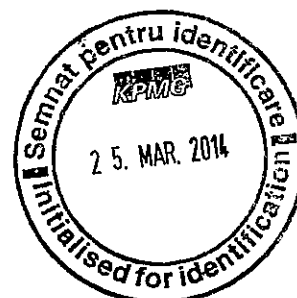
Un activ contingent nu este recunoscut in situatiile financiare anexate, ci este prezentat atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

(w) Segmente operationale

Segmentul este o componenta distincta a Companiei care este angajata fie in oferirea de produse sau servicii corelate (segmentul de productie), fie in oferirea de produse si servicii intr-un mediu economic diferit (segment geografic) si care este subiectul unor riscuri si beneficii diferite de acelea ale altor segmente.

Compania isi desfasoara operatiunile in mai multe locatii din Romania, care sunt angajate atat in activitatea de transport, cat si in cea de dispecer. Conducerea Companiei considera operatiunile in totalitatea lor ca "un singur segment".

Segmentele operationale sunt prezentate in maniera consecventa cu raportarea interna furnizata de catre principalul factor decizional operational al entitatii in vederea luarii de decizii cu privire la alocarea resurselor pe segmente si a evaluarii performantei acestuia.



(x) Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS UE)

a) Modificari in politicile contabile in 2013

Compania a adoptat urmatoarele noi standarde si amendamente la standarde, inclusiv amendamente ulterioare legate de alte standarde, cu data initiala de aplicare 1 ianuarie 2013:

SIC 1 Clarificari privind cerintele pentru informatii comparative (Amendament)

Amendamentul clarifica faptul ca prezentarea bilantului pentru trei perioade nu trebuie sa fie insotita de prezentarea informatiilor comparative in notele aferente. In conformitate cu SIC 34, elementele minime necesare pentru situatiile financiare interimare simplificate nu includ prezentarea bilantului pentru trei perioade.

SIC 19 Beneficiile angajatilor (Revizuit 2011) (SIC 19R)

SIC 19R cuprinde o serie de amendamente privind contabilizarea planurilor de beneficii determinate, inclusiv recunoasterea imediata a castigurilor si pierderilor actuariale in alte elemente ale rezultatului global si eliminarea permanenta a posibilitatii recunoasterii in contul de profit si pierdere. Rentabilitatea preconizata a activelor planului nu mai este recunoscuta in contul de profit si pierdere, insa exista o cerinta privind recunoasterea in contul de profit si pierdere a dobanzii aferente datoriei (activului) nete privind beneficiile determinate calculata pe baza ratei de actualizare folosita pentru a masura obligatia privind beneficiul determinat. Costul serviciilor anterioare neacordate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cel mai devreme intre momentul cand amendamentul are loc sau atunci cand costurile legate de restructurare sau de incetare sunt recunoscute. Alte amendamente cuprind noi cerinte de prezentare, cum ar fi analize cantitative de senzitivitate.

Amendamentul nu are un impact semnificativ pentru situatiile financiare ale Companiei, intrucat politica actuala a Companiei este de a recunoaste imediat castigurile si pierderile actuariale in alte elemente ale rezultatului global, iar Compania nu detine un plan de active.

SIRF 13 Evaluarea la valoarea justa

SIRF 13 stabileste un cadru unic privind determinarea valorii juste si prezentarea informatiilor referitoare la evaluarile la valoare justa, atunci cand astfel de evaluari sunt necesare sau permise de catre alte standarde IFRS. In special, prevede definitia valorii juste ca fiind pretul la care o tranzactie normala de a vinde un activ sau de a transfera o datorie ar avea loc intre participantii de pe piata la data evaluarii. De asemenea, inlocuieste si extinde cerintele de prezentare cu privire la valoarea justa din alte SIRF-uri, inclusiv SIRF 7 "Instrumente financiare: informatii de prezentat". Unele dintre aceste informatii pentru instrumentele financiare sunt necesare in mod special in situatiile financiare interimare; in consecinta, Compania a inclus furnizarea de informatii suplimentare in acest sens.

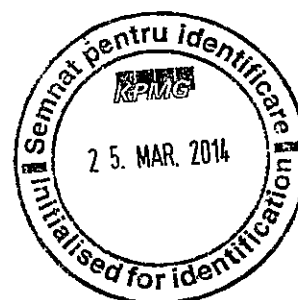
In conformitate cu prevederile tranzitorii ale SIRF 13, Compania a aplicat prospectiv noile prevederi cu privire la evaluarea la valoare justa si nu a furnizat informatii comparative in conformitate cu noile cerinte de prezentare. Cu toate acestea, schimbarea nu a avut un impact semnificativ asupra evaluarii activelor si pasivelor Companiei.

SIC 16 Imobilizari corporale

Amendamentele anuale aduse la SIRF 2009-2011 completeaza SIC 16 in vederea clarificarii faptului ca piesele de schimb, echipamentele de rezerva si echipamentele de service sunt recunoscute ca imobilizari corporale atunci cand indeplinesc definitia imobilizarilor corporale; aceste elemente trebuie utilizate pentru o perioada mai mare de un an. In caz contrar, sunt clasificate drept stocuri.

b) Noi standarde si interpretari in vigoare in perioadele incepand cu 1 ianuarie 2014

O serie de noi standarde, amendamente la standarde si interpretari sunt aplicabile perioadelor anuale incepand cu 1 ianuarie 2014 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare separate. Niciunul dintre noile standarde nu se asteapta sa aiba un efect semnificativ asupra situatiilor financiare separate ale Societatii.



4. Determinarea valorii juste

Anumite politici contabile ale Companiei si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. In determinarea valorilor juste ale activelor si datoriilor, Compania foloseste pe cat posibil valori de piata observabile. Valorile juste sunt clasificate pe mai multe niveluri in ierarhia valorilor juste pe baza datelor de intrare folosite in tehnicile de evaluare, dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) de pe piete active pentru active si datorii identice ;
- Nivelul 2: date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in nivelul 1, care sunt observabile pentru active sau datorii, fie in mod direct (ex: preturi) sau indirect (ex: derivate din preturi).
- Nivelul 3: date de intrare pentru active si datorii care nu sunt bazate pe date din piata observabile.

Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau prezentarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos:

(i) Imobilizari corporale

Valoarea justa a elementelor de imobilizari corporale se bazeaza in principal pe metoda costului avand in vedere particularitatile imobilizarilor corporale detinute de catre Companie, cu exceptia activelor in curs de executie, care sunt contabilizate in conformitate cu modelul bazat pe cost.

(ii) Datorii aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar

Datoria aferenta angajamentelor de plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar este evaluata la valoarea justa. Nivelul din ierarhia valorii juste pentru datoriile aferente aranjamentelor de plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar este nivel 1 (preturi cotate, neajustate, pe pietele active pentru active sau datorii identice).



CN Transelectrica SA

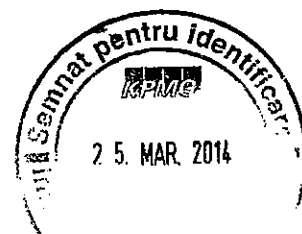
Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

5. Imobilizari corporale

Intre 1 ianuarie 2012 si 31 decembrie 2013, imobilizarile corporale au evoluat astfel:

	Terenuri si amenajari de terenuri	Cladiri si instalatii speciale	Utilaje si echipamente	Aparate de masura si control	Vehicule	Alte imobilizari corporale	Imobilizari corporale in curs	Total
Cost								
Sold la 1 ianuarie 2012	51.797.675	2.393.735.984	2.701.634.882	361.116.124	16.086.067	184.404.358	489.611.081	6.198.386.171
Intrari		607.997	491.280	418.949	-	-	378.782.590	380.300.816
Cresterea rezervei din reevaluare	-	11.247.212	43.454.711	8.596.554	1.035.012	-	-	64.333.489
Transferuri din imobilizari corporale in curs	160.192	66.907.937	131.109.685	17.517.635	748.086	59.255.431	(275.698.966)	-
Diminuarea amortizarii cumulate	-	(251.813.060)	(409.978.882)	(55.159.350)	(8.780.106)	-	-	(725.731.398)
Iesiri	(31.574)	(21.343.381)	(27.466.702)	(4.349.573)	(300.881)	(3.111.171)	-	(56.603.282)
Sold la 31 decembrie 2012	51.926.293	2.199.342.689	2.439.244.974	328.140.339	8.788.178	240.548.618	592.694.705	5.860.685.796
Sold la 1 ianuarie 2013	51.926.293	2.199.342.689	2.439.244.974	328.140.339	8.788.178	240.548.618	592.694.705	5.860.685.796
Intrari	-	20.521	55.128	873	-	6.900	215.605.346	215.688.768
Transferuri din imob corporale in curs	717.279	79.922.895	258.931.088	52.927.942	1.010.733	9.976.129	(403.486.066)	-
Iesiri	(59.026)	(3.915.284)	(850.517)	(38.761)	(53.200)	(413.640)	-	(5.330.428)
Sold la 31 decembrie 2013	52.584.546	2.275.370.821	2.697.380.673	381.030.393	9.745.711	250.118.007	404.813.985	6.071.044.136
Amortizare cumulata								
Sold la 1 ianuarie 2012	138.179	1.009.833.683	1.387.892.630	196.665.529	13.120.707	38.272.396	-	2.645.923.124
Cheltuiala cu amortizarea	-	81.053.549	157.508.111	42.084.050	1.173.408	24.188.751	-	306.007.869
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor	-	2.744.323	466.218	2.251	-	-	-	3.212.792
Diminuarea amortizarii cumulate	-	(251.813.060)	(409.978.882)	(55.159.350)	(8.780.106)	-	-	(725.731.398)
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(19.809.418)	(26.816.445)	(2.965.116)	(300.169)	(2.047.265)	-	(51.938.413)
Sold la 31 decembrie 2012	138.179	822.009.077	1.109.071.632	180.627.364	5.213.840	60.413.882	-	2.177.473.974
Sold la 1 ianuarie 2013	138.179	822.009.077	1.109.071.632	180.627.364	5.213.840	60.413.882	-	2.177.473.974
Cheltuiala cu amortizarea	-	80.884.049	168.859.986	44.780.317	1.877.388	28.112.641	-	324.514.381
Amortizarea cumulata a iesirilor	-	(2.799.265)	(532.418)	(24.033)	(43.691)	(408.802)	-	(3.808.209)
Sold la 31 decembrie 2013	138.179	900.093.861	1.277.399.200	225.383.648	7.047.537	88.117.721	-	2.498.180.146
Valoare contabila								
Sold la 1 ianuarie 2012	51.659.496	1.383.902.301	1.313.742.252	164.450.595	2.965.360	146.131.962	489.611.081	3.552.463.047
Sold la 31 decembrie 2012	51.788.114	1.377.333.612	1.330.173.342	147.512.975	3.574.338	180.134.736	592.694.705	3.683.211.822
Sold la 31 decembrie 2013	52.446.367	1.375.276.960	1.419.981.473	155.646.745	2.698.174	162.000.286	404.813.985	3.572.863.990



Intrările de imobilizări corporale cuprind și transferuri ale unor imobilizări corporale în curs. Imobilizările corporale în curs reprezintă în principal lucrări de rețehnologizare a stațiilor, liniilor electrice și avansuri acordate furnizorilor de imobilizări.

În cursul anului 2013, cele mai mari transferuri din imobilizări corporale în curs la imobilizări corporale sunt reprezentate de:

- Rețehnologizare Stația 220/110kV Mintia în suma de 118.135.611;
- Rețehnologizarea Stației 400/100 kV Brașov în suma de 112.530.080;
- Racordare la RET Stația 400 kV Stupina și racord LEA 400kV Isaccea Varna în suma de 62.795.489;
- Rețehnologizare Stația Lacu Sarat - Parte Tehnologică în suma de 30.995.591;
- Sistem integrat de securitate la Stația Tulcea Vest în suma de 5.818.963;
- Înlocuire bobina de compensare de 400MV în Stația de 400 kV Mintia în suma de 5.418.777;
- Monitorizare on - line a echipamentelor electrice primare din stațiile 220/110 kV Gradiste și Mostiștea în vederea telecomandării și integrării în conceptul de Smart Grid - Stația Gradiste în suma de 5.418.242.

În cursul anului 2013, intrările în imobilizările corporale în curs includ în principal investiția în reabilitarea Stației 400/110/20 KV Tulcea Vest în suma de 44.909.117, investițiile finanțate din tarifele de racordare, inclusiv relocări ale liniilor electrice, în suma totală de 35.645.990, investiția în sistem integrat de securitate în stații electrice - etapă 4, în suma de 27.278.048, rețehnologizare Stația 220/110 Barbosii în suma de 17.765.825 și rețehnologizare Stația 400/100 kV Brașov în suma de 13.808.722.

Clădirile și instalațiile speciale, utilajele și echipamentele, aparatele de măsură și control și vehiculele au fost reevaluate la 31 decembrie 2012 de către SC JPA Audit & Consultanță SRL, evaluator independent autorizat de către Uniunea Națională a Evaluatorilor Autorizați din România ("ANEVAR"). Aceste imobilizări au fost reevaluate în principal utilizând metoda bazată pe costuri. Metoda bază pe costuri a fost utilizată din considerente care țin de specializarea activelor pentru care s-a constatat insuficiența informațiilor de piață și/sau inexistența unei piețe active. La 31 decembrie 2012, Compania a recunoscut un surplus din reevaluare în suma de totală de 64.333.489, din care 60.802.099 în rezerva din reevaluare și 3.531.390 în contul de profit și pierdere întrucât această sumă compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași active recunoscută anterior pe cheltuieli.

Terenurile au fost reevaluate la 31 decembrie 2011 pe baza metodei pieței. De asemenea, clasa Alte imobilizări corporale a fost reevaluată la 31 decembrie 2011.

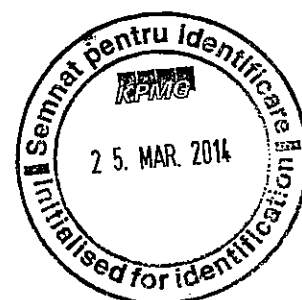
În cursul anului 2012, cele mai mari transferuri din imobilizări corporale în curs la imobilizări corporale au fost reprezentate de:

- Stația de racordare finanțată din taxa de racordare plătită de către OMV Petrom SA în suma de 70.267.180;
- Realizarea Stației de 400/110kV Rahman și racordarea la rețeaua electrică de transport a SC Alpha Wind SRL, SC Beta Wind SRL, SC CAS Regenerabile SRL și SC Land Power SRL (etapă I) în suma de 33.672.649 - investiție realizată prin tarif de racordare;
- Realizarea Stației de 400/110 kV Tariverde și racordarea la rețeaua electrică de transport a SC Tomis Team SRL (etapă a III a) în suma de 24.515.581 - investiție realizată prin tarif de racordare;
- A doua etapă a proiectului "Sisteme integrate de securitate în stații electrice" în suma de 34.009.188;
- Prima și a doua etapă a proiectului "Rețehnologizarea Stației de 400/220/110/20 kV Lacul Sarat" de 29.665.020.

Clădirile și instalațiile speciale constau în principal în stații de transformare și linii electrice de înaltă tensiune. Utilajele și echipamentele constau în principal în transformatoare și cele aferente SEN de 110 KV, 220 KV, 400 KV și 750 KV.

În cursul anului 2013, costurile îndatorării ce au fost capitalizate în cadrul imobilizărilor în curs, sunt în suma totală de 6.042.291 fiind aferente împrumutului obținut de la BRD-ING, rata dobânzii a fost 4,35% (2012: 2.265.438 și o rată de dobândă de 3,8%).

La 31 decembrie 2013, Compania a achiziționat imobilizări pe credit de la furnizori în valoare de 83.928.089 (31 decembrie 2012: 128.381.252) (a se vedea Nota 14).



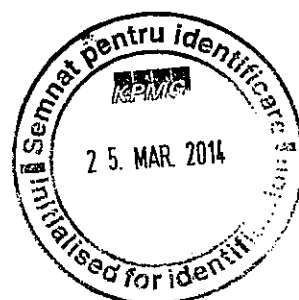
6. Imobilizari necorporale

Intre 1 ianuarie 2012 si 31 decembrie 2013 imobilizarile corporale au evoluat astfel:

	Licente si software	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost			
Sold la 1 ianuarie 2012	52.392.586	35.291.222	87.683.808
Intrari	-	8.484.129	8.484.129
Transferuri din imobilizari necorporale in curs	7.810.870	(7.810.870)	-
Iesiri	(441.444)	-	(441.444)
Sold la 31 decembrie 2012	59.762.012	35.964.481	95.726.493
Sold la 1 ianuarie 2013	59.762.012	35.964.481	95.726.493
Intrari	22.593	5.078.053	5.100.646
Transferuri din imobilizari necorporale in curs	6.876.335	(6.876.335)	-
Iesiri	(1.483.448)	-	(1.483.448)
Sold la 31 decembrie 2013	65.177.492	34.166.199	99.343.691
Amortizare cumulata			
Sold la 1 ianuarie 2012	36.470.747	-	36.470.747
Cheltuiala cu amortizarea	8.836.523	-	8.836.523
Amortizarea cumulata a iesirilor	(441.445)	-	(441.445)
Sold la 31 decembrie 2012	44.865.825	-	44.865.825
Sold la 1 ianuarie 2013	44.865.825	-	44.865.825
Cheltuiala cu amortizarea	10.627.568	-	10.627.568
Amortizarea cumulata a iesirilor	(1.483.448)	-	(1.483.448)
Sold la 31 decembrie 2013	54.009.945	-	54.009.945
Sold la 1 ianuarie 2012	15.921.839	35.291.222	51.213.061
Sold la 31 decembrie 2012	14.896.187	35.964.481	50.860.668
Sold la 31 decembrie 2013	11.167.547	34.166.199	45.333.746

In cursul anului 2013, cel mai mare transfer din imobilizari necorporale in curs de executie a fost reprezentat de upgradarea sistemului MIS la platforma Oracle e-Business suite in valoare de 6.292.543.

Imobilizarile necorporale in curs includ in principal software-ul informatic pentru Bursa de Energie si pentru piata de echilibrare.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

7. Stocuri

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Piese de schimb	28.468.202	31.348.135
Consumabile si alte materiale	6.972.892	7.191.014
Materiale auxiliare	405.214	443.073
Alte stocuri	1.132.267	1.093.847
Total	36.978.575	40.076.069

8. Creante comerciale si alte creante

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 creantele comerciale si alte creante se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Creante comerciale	844.191.069	787.157.874
Alte creante	92.563.606	93.219.679
Fonduri nerambursabile de primit	9.050.861	65.083.000
TVA de recuperat	35.156.259	-
Provizion pentru creante comerciale incerte	(84.052.040)	(73.980.137)
Provizion pentru alte creante incerte	(52.556.772)	(48.548.825)
Total	844.352.983	822.931.591

Creante comerciale

La data de 31 decembrie 2013, clientii in sold inregistreaza o crestere fata de 31 decembrie 2012 determinata in principal de ajustarea tarifelor privind serviciul de transport si serviciile de sistem (a se vedea Nota 18).

Structura creantelor comerciale se prezinta astfel:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Clienti – piata de energie	843.748.965	786.308.426
Alti clienti	442.104	849.448
Total	844.191.069	787.157.874

La data de 31 decembrie 2013, clientii neincasati in suma de 844.191.069 sunt reprezentati in principal de clientii de pe piata de energie electrica in suma de 843.748.965 (99%), din care clientii platitori ai contributiei pentru cogenerarea de inalta eficienta aferenti schemei de sprijin in suma de 108.265.215.

Principalii clienti in sold pe piata de energie sunt reprezentati de: SC Electrica Furnizare SA, SC Complexul Energetic Oltenia SA, SC Ciga Energy SA, SC Electrica SA, EON Energie Romania SA, Enel Energie SA si Enel Energie Muntenia SA., ponderea acestor clienti in total creante brute aferente pietei de energie electrica este de 48% (46% la 31 decembrie 2012).

La 31 decembrie 2013, Compania are un singur client cu creante mai mari de 10% din total creante brute: SC Electrica Furnizare SA (creanta de 100.943.120 la 31 decembrie 2013 si 86.115.419 la 31 decembrie 2012). Total tranzactii efectuate in relatie cu Electrica Furnizare SA in anul 2013 sunt in suma 465.582.576, incluzand tranzactiile aferente contributiei pentru cogenerarea de inalta eficienta.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Alte creante

La data de 31 decembrie 2013, alte creante in suma de 92.563.606 includ in principal penalitati de intarziere la plata, calculate clientilor rau platnici, in suma de 27.601.087 precum si o creanta de recuperat de la ANAF in suma de 44.442.936 (a se vedea paragraful de mai jos).

Cele mai mari penalitati de intarziere la plata au fost inregistrate de clientii SC Eco Energy SRL (8.909.843), SC Petprod SRL (6.117.188), SC Total Electric Oltenia SA (3.288.967), SC Arcelormittal Galati SA (2.396.877), SN Nuclearelectrica SA (2.267.105) si SC Also Energ SRL (2.121.009), sume care au fost de asemenea provizionate si incluse in provizionul pentru alte creante incerte.

Litigiu Agentia Nationala de Administrare Fiscala ("ANAF")

Compania se afla in litigiu cu ANAF care a emis un raport de inspectie fiscala in data de 20 septembrie 2011 privind rambursarea TVA pentru perioada septembrie 2005 – noiembrie 2006 pentru un numar de 123 facturi neutilizate identificate ca fiind lipsa, documente cu regim special, si pentru care a estimat o taxa pe valoarea adaugata colectata in suma de 16.303.174 plus accesorii in suma de 27.195.557. Valoarea totala a acestor obligatii este in suma de 43.498.731. Contravaloarea acestor obligatii a fost retinuta din TVA-ul platit de catre Companie in luna noiembrie 2011. Ulterior, Compania a constatat ca sumele virate drept TVA curent au fost luate in considerare pentru plata sumelor din raportul de inspectie fiscala mentionat mai sus. Astfel, Compania a fost nevoita sa plateasca majorari de 944.423 aferente TVA-ului ce ar fi trebuit achitat in luna noiembrie 2011, pentru a nu inregistra datorii restante fata de bugetul de Stat. In total in anul 2011 Compania a achitat suma de 44.442.936. Compania a apelat la toate mijloacele legale de contestare a deciziei de impunere a ANAF, sens in care a fost depusa contestatie la ANAF impotriva deciziei de impunere si a solicitat suspendarea executarii deciziei de impunere pana la solutionarea pe cale administrativa a contestatiei depusa la ANAF. Instanta de judecata a respins solicitarea de suspendare a executarii raportului de inspectie fiscala.

Compania considera ca baza de impunere nu a fost determinata de catre ANAF in mod rezonabil, functie de caracterul integral reglementat al activitatii Companiei pe piata de energie electrica, aceasta fiind stabilita proportional cu numarul si valoarea facturilor emise de Companie in perioada supusa verificarii. Compania s-a considerat indreptatita sa introduca o actiune in instanta, intrucat este de parere ca ANAF nu a avut in vedere toate datele si documentele cu relevanta pentru estimare, asa cum prevedea Codul de procedura fiscala aplicabil la acea data. Astfel, Compania a actionat in judecata ANAF-ul la Curtea de Apel Bucuresti in august 2012 pentru recuperarea sumei si a solicitat in probatoriu sa fie admise proba cu inscriburi si proba cu expertiza judiciara contabila. La data de 31 decembrie 2013, Compania are inregistrat un provizion in valoare de 22.221.468 aferent obligatiile totale platite in suma de 44.442.936, pe baza estimarilor referitoare la sansele de recuperare.

La data de 18 septembrie 2013 a fost intocmit raportul de expertiza care a fost depus la dosarul cauzei la termenul din 20 septembrie 2013. La termenul din 18 octombrie 2013 partile au formulat obiectiuni cu privire la raportul de expertiza judiciara care au fost incuviintate de catre Curtea de Apel la termenul din 15 noiembrie 2013, si care au fost comunicate expertului desemnat. La termenul din 7 martie 2014, expertul a prezentat raspunsul la obiectiunile formulate de Companie. Fata de veniturile avute in vedere de ANAF, in raport de care a fost estimata de ANAF taxa pe valoarea adaugata colectata in suma de 16.303.174 lei, raportul de expertiza contabila judiciara a constatat existenta unor venituri nejustificate in suma de 551.013 lei, suma la care ar fi trebuit calculata taxa pe valoarea adaugata si accesorii la aceasta. Sedinta a fost amanata pentru a se lua la cunostinta continutul raspunsului la obiectiunile raportului de expertiza. Urmatorul termen a fost stabilit la data de 4 aprilie 2014.

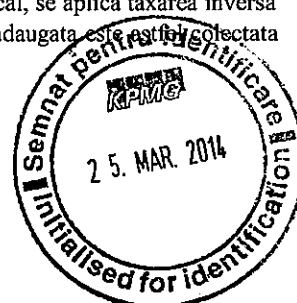
Fonduri nerambursabile de primit

La 31 decembrie 2013, fondurile nerambursabile de primit in suma de 9.050.861 reprezinta fonduri structurale de primit aferente cererii de rambursare nr. 3 pentru retehnologizarea Statiei 220/110kv Mintia (vezi Nota 11).

TVA de recuperat

TVA de recuperat in suma de 35.156.259 este reprezentat de TVA neexigibil in suma de 32.638.803 si TVA de recuperat in suma de 2.517.456. TVA neexigibil prezinta o creanta rezultata urmare a modificarii Legii nr. 571/2003, privind Codul Fiscal, prin Ordonanta de Guvern nr. 28/2013.

Incepand cu data de 1 septembrie 2013, conform articolului 160, paragraful 2 din Codul Fiscal, se aplica taxarea inversa pentru livrarile de energie catre furnizorii si traderii de energie electrica. Taxa pe valoarea adaugata este astfel colectata doar de la consumatorul final, restul participantilor aplicand mecanismul taxarii inverse.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Intrucat tranzactiile aferente administrarii pietei de echilibrare sunt asimilate vanzarilor de energie, incepand cu luna septembrie 2013, Compania emite facturile aferente pietei de echilibrare catre furnizorii si traderii de energie fara TVA (aplicand principiul taxarii inverse).

Astfel, intrucat Compania nu mai colecteaza TVA-ul aferent tranzactiilor pe piata de echilibrare de la furnizorii si traderii de energie, la 31 decembrie 2013 aceasta inregistreaza un TVA de recuperat in suma de 35.156.259 (la 31 decembrie 2012 TVA-ul era de plata in suma de 9.405.085).

Provizioane pentru creante comerciale incerte si pentru alte creante incerte

Politica Companiei este a de a inregistra un provizion pentru pierdere de valoare de 100% pentru clientii in litigiu, in insolventa si in faliment si 100% din creantele comerciale si alte creante neincasate intr-o perioada mai mare de 180 zile. De asemenea, Compania efectueaza si o analiza individuala a creantelor comerciale si a altor creante neincasate.

La 31 decembrie 2013 cele mai mari valori pentru clientii provizionati au fost inregistrate pentru SC Petprod SRL (27.047.608), SC Eco Energy SRL (24.736.066), SC Total Electric Oltenia SA (14.185.577), Arcelormittal Galati (8.506.803), Also Energ (7.177.167) si Complexul Energetic Hunedoara (5.821.580). Compania se afla in litigiu cu acesti clienti, fiind inscrisa la masa credala pentru cei aflati in insolventa.

La data de 31 decembrie 2013, respectiv 31 decembrie 2012, provizionul pentru alte creante incerte includea si provizionul pentru ANAF in suma de 22.221.468.

Expunerea Companiei la riscul de credit si de piata, precum si ajustarile de valoare aferente creantelor comerciale sunt prezentate in Nota 25.

9. Numerar si echivalente de numerar

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Conturi curente la banci si depozite cu maturitate initiala mai mica de 90 de zile	537.479.218	203.620.171
Numerar si depozite din cogenerare de inalta eficienta	63.046.953	91.755.704
Casa	60.580	72.199
Alte echivalente de numerar	112.012	33.305
Total	600.698.763	295.481.379

Depozitele cu maturitate initiala mai mica de 90 zile, constituite din disponibilitatile banesti aflate in conturi curente, sunt in suma de 322.374.000 la 31 decembrie 2013 si 41.498.337 la 31 decembrie 2012.

Incepand cu 1 aprilie 2011, Compania avand rol de administrator al schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta (vezi Nota 1) administreaza un cont bancar deschis special pentru colectarea contributiei privind cogenerarea de inalta eficienta si pentru plata bonusului aferent. La 31 decembrie 2013, numerarul generat din administrarea acestei scheme este de 63.046.952 (31 decembrie 2012: 91.755.704).

Disponibilitatile din tariful de racordare sunt in suma de 99.783.152 la 31 decembrie 2013 si 120.701.061 la 31 decembrie 2012.



10. Capitaluri proprii*Capitalul social*

La data de 1 aprilie 2013 a fost publicata Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 18 care prevede ca, la data intrarii in vigoare, actiunile detinute de stat in Companie trec din administrarea Ministerului Economiei ("ME") in administrarea Ministerului Finantelor Publice ("MFP"). Aceasta modificare in structura actionariatului a avut in vedere necesitatea respectarii principiilor separarii calitatii de actionar la operatorii economici care desfasoara activitatea de productie si furnizare a electricitatii, pe de o parte, de calitatea de actionar la operatorii economici de transport a electricitatii, pe de alta parte, dupa cum este prevazut de legislatia obligatorie a Uniunii Europene prin Directiva 2009/72/CE a Parlamentului European si a Consiliului din 13 iulie 2009 privind normele comune pentru piata interna a energiei electrice si de abrogare a Directivei 2003/54/CE, iar la nivelul legislatiei nationale prin prevederile Legii energiei electrice si a gazelor naturale nr. 123/2012.

Transferul actiunilor din administrarea Ministerului Economiei in administrarea Ministerului Finantelor Publice a fost inregistrat la Depozitarul Central in data de 18 aprilie 2013.

La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, capitalul social subscris si varsat integral al Companiei, in suma de 733.031.420 este impartit in 73.303.142 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 lei/actiune si corespunde cu cel inregistrat la Oficiul Registrului Comertului.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 este dupa cum urmeaza:

Actionar	31 decembrie 2013		31 decembrie 2012	
	Numar de actiuni	% din capitalul social	Numar de actiuni	% din capitalul social
Statul Roman prin MFP	43.020.309	58,69%	-	-
Statul Roman prin ME	-	-	43.020.309	58,69%
Fondul Proprietatea	9.895.212	13,50%	9.895.212	13,50%
Investitori privati (persoane juridice si fizice)	20.387.621	27,81 %	20.387.621	27,81 %
Total	73.303.142	100%	73.303.142	100%

In februarie 2014 a fost publicata Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 6 care prevede ca incepand cu data intrarii in vigoare, respectiv 14 februarie 2014, actiunile detinute de stat in Companie trec din administrarea Ministerului Finantelor Publice in administrarea Guvernului, prin Secretariatul General al Guvernului, cu consultarea Cancelariei Primului Ministru. Aceasta modificare in structura actionariatului a avut in vedere necesitatea accelerarii masurilor de natura a evita declansarea procedurii de infringement de catre Comisia Europeana impotriva Romaniei in ceea ce priveste respectarea principiilor separarii calitatii de actionar la operatorii economici care desfasoara activitatea de productie si furnizare a energiei electrice si gazelor naturale, pe de o parte, de calitatea de actionar la operatorii economici de transport al energiei electrice si gazelor naturale, pe de alta parte, statuate la nivelul legislatiei obligatorii a Uniunii Europene (a se vedea Nota 26).

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 30 septembrie 2013 a aprobat majorarea capitalului social al Companiei cu aport in natura si aport in numerar, in suma maxima totala de 5.529.420, de la valoarea de 733.031.420 la valoarea maxima de 738.560.840, prin emiterea unui numar maxim de 552.942 actiuni noi, nominative, dematerializate, la un pret de 10 lei/actiune, egal cu valoarea nominala (fara prima de emisiune), din care:

- 324.512 actiuni noi in suma de 3.245.120 reprezinta aport in natura al Statului Roman, reprezentat de Secretariatul General al Guvernului, actiuni ce au fost determinate in conformitate cu prevederile art. 240 alin. (3) si (4) din Legea 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, urmare a obtinerii certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra unor terenuri;

- maxim 228.430 actiuni noi in suma de 2.284.300 reprezinta aport in numerar al celorlalti actionari. Acestea pot fi subscrise de catre actionarii existenti la data de inregistrare. Pentru pastrarea ponderii in capitalul social se acorda dreptul de preferinta actionarilor inregistrati la data de 17 octombrie 2013 in registrul actionarilor CN Transelectrica SA, conform prevederilor art. 130 alin. (3) din Regulamentul nr. 1/2006 al fostei Comisii Nationale de Valori Mobiliare, actuala Autoritate pentru Supraveghere Financiara.

Astfel, pentru fiecare actiune detinuta, actionarii vor putea subscrie un numar de 0,0075431 actiuni noi. Valoarea pentru o actiune noua este de 10 lei. Actiunile nesubscrise in limita termenului de subscriere vor fi anulate.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Actiunile subscrise in cadrul majorarii de capital mentionate mai sus, dupa plata lor integrala si inregistrarea majorarii de capital, vor avea acelasi regim ca si cele existente, oferind actionarilor aceleasi drepturi si obligatii. Ulterior inregistrarii la Depozitarul Central a majorarii capitalului social, actiunile subscrise vor putea fi tranzactionate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti. La data acestor situatii financiare, prospectul de oferta aferent majorarii de capital social este in curs de finalizare.

Compania recunoaste modificarile la capitalul social in conditiile prevazute de legislatia in vigoare si numai dupa aprobarea lor in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor si dupa inregistrarea acestora la Oficiul Registrului Comertului.

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, capitalul social in valoare de 1.091.526.913 include efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii "SIC" 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste", dupa cum se precizeaza in Nota 2 (b). Reconcilierea capitalului social se prezinta astfel:

Capital social (valoare nominala)	733.031.420
Diferente aferente retrarii conform SIC 29	358.494.493
Soldul capitalului social (retratat)	<u>1.091.525.913</u>

Actionarii au dreptul la dividende si fiecare actiune confera un drept de vot in cadrul adunarilor Companiei.

Valoarea dividendelor repartizate in anul 2013 din profitul anului 2012 conform Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr. 3 din 29 aprilie 2013, a fost in suma de 29.614.469. Valoarea dividendelor neplatite la 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012 este de 2.437.951 si respectiv 2.456.754. Dividendul pe actiune repartizat in anul 2013 a fost de 0,404 RON/actiune (1,1 RON/actiune in 2012).

Prima de emisiune

Toate actiunile nou emise in cadrul majorarii de capital social ce a avut loc prin oferta publica initiala primara in anul 2006 au fost subscrise si platite integral la pretul de emisiune. Prima de emisiune in valoare de 49.842.552, respectiv diferenta dintre pretul de emisiune a actiunilor si valoarea nominala a acestora a fost inregistrata in contul de rezerve al Companiei.

Rezerve legale

Rezervele legale in suma de: 57.703.302 la 31 decembrie 2013 si 46.491.027 la 31 decembrie 2012, reprezinta rezerve legale constituite conform legislatiei in vigoare aplicabila si nu pot fi distribuite. Compania transfera catre rezerva legala cel putin 5% din profitul anual contabil (OUG nr. 64/2001, Legea nr. 571/2003) pana cand soldul cumulat atinge 20% din capitalul social varsat.

Alte rezerve

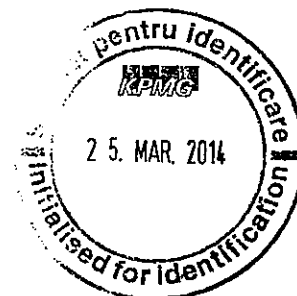
La 31 decembrie 2013 alte rezerve sunt in suma de 18.340.125 (3.845.195 la 31 decembrie 2012), din care 15.184.243 reprezinta valoarea fondurilor structurale primite de la Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial "Cresterea Competitivitatii Economice" care au fost folosite la finantarea lucrarilor de investitii receptionate cu privire la bunurile care apartin domeniului public al statului, iar 3.155.882 reprezinta valoarea reevaluat a terenurilor pentru care sunt obtinute certificate de atestare a dreptului de proprietate. Dupa cum este prezentat in Nota 23, terenurile pentru care s-au obtinut titlurile de proprietate sunt recunoscute la valoarea justa pe seama rezervelor, fiind urmate de o majorare a capitalului social dupa inregistrarea la Oficiul Registrului Comertului.

Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este in suma de 669.257.305 la 31 decembrie 2013 si in suma de 729.711.592 la 31 decembrie 2012. Ultima reevaluare a cladirilor si instalatiilor speciale, utilajelor si echipamentelor, aparatelor de masura si control si a vehiculelor a fost efectuata la 31 decembrie 2012 de catre SC JPA Audit & Consultanta SRL, evaluator independent autorizat ANEVAR.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat este in suma de 727.227.938 la 31 decembrie 2013 si in suma de 509.341.993 la 31 decembrie 2012. Rezultatul reportat se repartizeaza pe baza acestor situatii financiare separate intocmite in conformitate cu OMFP nr. 1286/2012.



11. Venituri in avans

Veniturile in avans sunt reprezentate in principal de fondul special de dezvoltare a sistemului energetic primit de la ME, de tariful de racordare, de alte subventii pentru investitii, fonduri nerambursabile ce urmeaza a fi primite sau incasate de la ME, in calitate de Organism Intermediar pentru Energie, in numele si pentru Autoritatea de Management pentru Programul Sectorial Operational "Cresterea competitivitatii economice", precum si venituri din utilizarea capacitatii de interconexiune.

Evolutia veniturilor in avans pe termen scurt in 2013 si 2012 se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Sold la inceputul perioadei	4.481.204	4.237.381
Incasari in avans aferente capacitatii de interconexiune	10.130.680	19.480.661
Transfer din venituri in avans pe termen lung (tarif de racordare)	20.709.323	-
Transfer din venituri in avans pe termen lung (fonduri nerambursabile)	6.196.476	-
Transfer din venituri in avans pe termen lung (alte subventii)	5.047.675	-
Venituri din utilizarea capacitatii de interconexiune	(7.069.763)	(19.236.838)
Reluarea la venituri a altor venituri in avans	(4.023.523)	-
Total	35.472.072	4.481.204

Evolutia veniturilor in avans pe termen lung in 2013 si 2012 se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Sold la inceputul perioadei	538.850.734	360.955.325
Subventii din tarif de racordare facturate	75.427.876	134.849.139
Subventii din tarif de racordare anulate	(54.153.328)	-
Transfer in venituri in avans pe termen scurt (tarif de racordare)	(20.709.323)	-
Fonduri nerambursabile	53.914.644	65.753.528
Fonduri nerambursabile de restituit	(2.405.919)	-
Transfer in venituri in avans pe termen scurt (fonduri nerambursabile)	(6.196.476)	-
Transfer in venituri in avans pe termen scurt (alte subventii)	(5.047.675)	-
Derecunoastere fonduri nerambursabile	(15.184.243)	-
Reluarea la venituri a subventiilor	(28.655.178)	(22.707.258)
Total	535.841.112	538.850.734

In anul 2013, Compania a depus noi cereri de rambursare in vederea obtinerii finantarii nerambursabile in baza contractelor incheiate in 2012 pentru finantarea urmatoarelor investitii:

- retehnologizare statia 220/110kV Mintia in suma de 23.554.751;
- retehnologizare statia 400/110 kV Brasov, in suma de 22.041.610;
- retehnologizare statia 400/220, 110/20kV Lacu Sarat, in suma de 9.427.906.

In cursul anului 2013, Compania a incasat fonduri nerambursabile de la Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial "Cresterea competitivitatii economice" in valoare de 109.906.277 pentru investitiile: retehnologizare statia 400/110kV Brasov, retehnologizare statia 220/110 kV Mintia si retehnologizare statia 400/220/110/20 kV Lacu Sarat-partea tehnologica. Din totalul incasarilor din fonduri nerambursabile din 2013, valoarea de 54.930.012 se refera la cereri de rambursare depuse in anul 2013. De asemenea, in anul 2013, au fost efectuate corectii la cereri de rambursare transmise anterior.

In cursul anului 2013, investitiile referitoare la retehnologizarea statiei 400/110kV Brasov, 220/110 kV Mintia si 400/220/110/20kV Lacu Sarat – partea tehnologica au fost puse in functiune. La 31 decembrie 2013, singurul proiect de investitii in curs de desfasurare finantat din fonduri nerambursabile este reprezentat de retehnologizarea statiei 400/110/20kV Tulcea Vest.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Conditile atasate acestor fonduri nerambursabile se refera la finalizarea la termen a obiectivelor de investitii precum si de indeplinirea indicatorilor de realizare si rezultat. La 31 decembrie 2013, indicatorii de realizare si rezultat aferenti celor trei investitii puse in functiune in anul 2013 au fost indepliniti.

In cursul anului 2013, a fost pusa in functiune investitia finantata din tarif de racordare: "Racordare la RET Statia 400 kV Stupina" si "Racord LEA 400kV Isaccea Varna" in suma de 62.795.489.

Urmare a emiterii Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 57/2013 privind sistemul de promovare a producerii energiei din surse regenerabile care prevede reducerea numarului de certificate verzi acordate producatorilor de energie, un numar de 6 utilizatori au solicitat rezilierea contractelor de racordare. Taxa de racordare restituita rezultata din rezilierea contractelor, a fost in suma de 54.153.328.

Derecunoasterea fondurilor structurale in suma de 15.184.243 reprezinta valoarea fondurilor structurale primite de la Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial "Cresterea Competitivitatii Economice" pentru finantarea lucrarilor de investitii receptionate cu privire la bunurile care apartin domeniului public al statului.

12. Imprumuturi

Imprumuturi pe termen lung

La data de 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 sumele datorate institutiilor de credit intr-o perioada mai mare de un an sunt urmatoarele:

Descriere	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
BERD 906 (a)	-	17.281.724
BEI 20.864 (b)	65.367.678	96.827.157
NIB PIL No 02/18 (c)	25.726.940	32.433.215
BIRD 7181 (d)	183.529.742	216.185.429
NIB PIL No 03/5 (e)	51.574.050	61.116.060
NIB PIL No 02/37 (f)	27.608.548	32.716.564
KfW 10431 (g)	38.985.088	48.235.667
BCR – World Trade Center 398 (h)	-	5.000.000
KfW 11300 (i)	52.419.556	65.895.563
JBIC (j)	24.373.964	40.883.220
Raiffeisen Austria (k)	3.586.187	7.082.813
BERD 33354 (l)	15.670.629	23.306.604
Alpha Bank (m)	7.400.000	14.800.000
BRD (n)	19.800.000	26.400.000
BEI 25709 (o)	129.558.000	138.601.907
BEI 25710 (o)	135.786.750	132.861.000,00
ING (p)	188.357.400	186.005.400
Obligatiuni negarantate (q)	200.000.000	-
Mai putin: Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung	(218.681.254)	(191.005.764)
Total imprumuturi pe termen lung, net de ratele curente	951.063.278	954.626.559

Imprumuturile pe termen lung sunt detaliate dupa cum urmeaza:

a) Imprumutul acordat de BERD nr. 906

Obiectivul acestui imprumut a fost finantarea Proiectului Reabilitarea Sistemului de Transport – Dispecer. La 31 decembrie 2013 imprumutul a fost rambursat integral. Imprumutul era purtator al unei rate a dobanzii LIBOR la 6 luni plus 1%. Rambursarea a fost esalonata pe parcursul a 10 ani, intre 2004 si 2013, ratele fiind platibile pe 25 mai si 25 noiembrie al fiecarui an.



b) Imprumutul acordat de BEI nr. 20.864

Suma totala datorata la 31 decembrie 2013, pentru imprumutul incheiat in 2000, este 14.575.708 EUR. Imprumutul este purtator al unei rate fixe a dobanzii. Aceasta fiind rata aplicabila la data solicitarii tragerilor. Rambursarea este esalonata pe parcursul unei perioade de 10 ani, in 20 de transe platibile intre 2006 si 2015, ratele fiind platibile in datele de 5 iunie si 5 decembrie ale fiecarui an. Obiectivul acestui imprumut este finantarea Proiectului Reabilitarea Sistemului de Transport – Dispecer.

Acordul de imprumut cuprinde anumite clauze financiare: (i) indicele de acoperire al serviciului datoriei trebuie sa fie cel putin 1,3; (ii) raportul dintre obligatiile pe termen lung si capitalurile proprii trebuie sa nu depaseasca 2,3; (iii) raportul dintre activele curente si obligatiile curente trebuie sa fie cel putin 1,2; si (iv) raportul dintre totalul veniturilor din exploatare si totalul cheltuielilor aferente activitatii de exploatare mai putin cheltuiala cu amortizarea trebuie sa fie cel putin 1,3. Indicatorii financiari se calculeaza semestrial pe o baza de 12 luni pentru o perioada de 12 luni incheiate in ultima zi a semestrului precedent.

c) Imprumutul acordat de NIB PIL nr. 02/18

Imprumutul a fost acordat de NIB in 2003. Suma totala datorata la 31 decembrie 2013 se ridica la 7.903.579 USD. Scopul imprumutului este finantarea reabilitarii Statiei Electrice 400/220 kV Slatina. Imprumutul este purtator al unei rate variabile a dobanzii LIBOR la sase luni plus o marja de 0,9%. Rambursarea este esalonata pe parcursul a 10 ani, in 20 transe, platibile intre 2008 si 2018.

d) Imprumut acordat de BIRD nr. 7181

Imprumutul a fost acordat de BIRD in 2003 pentru obiectivul «Piata de Electricitate». Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 40.923.527 EUR. Rata dobanzii este cea comunicata de BIRD in functie de costul de finantare. Rata dobanzii aferenta ultimei transe este de 0,48%. Rambursarea se face semestrial (pe 15 ianuarie si 15 iulie a fiecarui an) incepand cu 15 iulie 2008, ultima rambursare fiind in data de 15 ianuarie 2020.

Acordul de imprumut cuprinde anumite clauze financiare: (i) indicele de acoperire al serviciului datoriei trebuie sa fie cel putin 1,3 si (ii) raportul dintre activele curente si obligatiile curente trebuie sa fie cel putin 1,2.

e) Imprumut acordat de NIB PIL nr. 03/5

Imprumutul a fost acordat de NIB la 12 noiembrie 2004 pentru obiectivul «Reabilitarea statiei 400/220/110 kV Gutinas». Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 11.500.000 EUR. Rata dobanzii este EURIBOR la sase luni plus 0,85%, rambursarea se face semestrial, in rate egale incepand cu data de 15 martie 2009, ultima rata fiind in data de 15 septembrie 2018.

f) Imprumut acordat de NIB PIL nr. 02/37

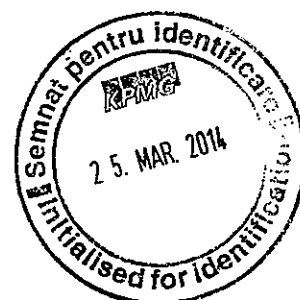
Imprumutul a fost acordat de NIB la 25 februarie 2004 pentru obiectivul «Reabilitarea statiei Rosiori». Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 6.156.164 EUR. Rata dobanzii este EURIBOR la sase luni plus 0,90%, rambursarea se face semestrial, in rate egale incepand cu data de 15 septembrie 2008, ultima rata fiind in data de 15 septembrie 2018.

g) Imprumut acordat de KfW nr. 10431

Imprumutul a fost acordat de KfW la 12 august 2004 pentru obiectivul «Reabilitarea statiei electrice 400/220/110 kV Sibiu Sud». Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 8.692.909 EUR. Rata dobanzii este EURIBOR la sase luni plus 0,60%, rambursarea se face semestrial, in rate egale incepand cu data de 31 ianuarie 2008, ultima rata fiind in data de 31 iulie 2017.

h) Imprumut acordat de BCR nr. 398

Imprumutul a fost acordat de BCR la 7 octombrie 2004 pentru finantare avans pentru «Modernizarea statiei Bucuresti Sud si Sibiu Sud». La data de 31 decembrie 2013 imprumutul a fost rambursat integral. Rata dobanzii este ROBOR la 6 luni plus 0,5%. rambursarea se face semestrial, in rate egale incepand cu data de 15 aprilie 2007, ultima rata fiind in data la 13 octombrie 2013.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

i) Imprumut acordat de KfW nr. 11300

Imprumutul a fost acordat de KfW la 12 august 2004 pentru obiectivul «Reabilitarea si modernizarea statiei Bucuresti Sud». Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 11.688.531 EUR. Rata dobanzii este EURIBOR la sase luni plus 0,60%. rambursarea se face semestrial, in rate egale incepand cu data de 31 ianuarie 2008, ultima rata fiind in data de 31 iulie 2017.

j) Imprumut acordat de JBIC

Imprumutul a fost acordat de JBIC la 25 iunie 2004 pentru obiectivul «Reabilitarea statiei Brazii». Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 786.333.000 JPY. Rata dobanzii este 3,10%, rambursarea se face semestrial, in rate egale incepand cu data de 15 martie 2007, ultima rata fiind in data de 15 septembrie 2016.

k) Imprumut acordat de Raiffeisen Zentralbank Austria AG

Imprumutul a fost acordat de Raiffeisen Austria la 14 martie 2006 pentru reabilitarea a 11 statii. Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 799.649 EUR. Rata dobanzii este EURIBOR la sase luni plus 0,50%. rambursarea se face in 12 rate egale, semestrial, incepand cu data de 10 mai 2009, ultima rata fiind in luna noiembrie 2014. Acest imprumut este garantat de Coface. Potrivit actului aditional din 22 decembrie 2008, soldul imprumutului a fost redus de la 5.458.646 EUR la 4.797.895 EUR.

l) Imprumut acordat de BERD nr. 33354

Imprumutul are doua componente: imprumutul A acordat de BERD cu o valoare maxima de 18.200.000 EUR si imprumutul B cu o valoare maxima de 5.000.000 EUR. Imprumutul s-a redus la 14.723.211 EUR (creditul A de 11.550.105 EUR + creditul B de 3.173.106 EUR). Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 3.262.562 EUR pentru imprumutul A si de 231.681 EUR pentru imprumutul B. Rata dobanzii este EURIBOR la sase luni plus 3% pentru imprumutul A si EURIBOR la sase luni plus 2,75% pentru imprumutul B. Rambursarea imprumutului A se face in 18 rate semestriale egale intre 2007 si 2016, iar pentru imprumutul B in 14 rate semestriale egale, intre 2007 si 2014.

Acordul de imprumut cuprinde anumite clauze financiare: (i) indicele de acoperire al serviciului datoriei trebuie sa fie cel putin 1,5; (ii) raportul dintre obligatiile pe termen lung si capitalurile proprii trebuie sa nu depaseasca 2; (iii) raportul dintre activele curente si obligatiile curente trebuie sa fie cel putin 1,2.

m) Imprumut acordat de Alpha Bank

Imprumutul a fost acordat de Alpha Bank in iulie 2009, pentru finantarea unor proiecte de investitii privind modernizarea si re tehnologizarea instalatiilor din statiile electrice Gutinas, Bucuresti Sud, Isalnita, Gura Ialomisei si Gadalina. Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 7.400.000 RON. Imprumutul este purtator al unei rate a dobanzii variabile ROBOR la sase luni plus o marja de 2%. Rambursarea este esalonata pe parcursul unei perioade de 5 ani, in 10 de transe platibile intre 2010 si 2014.

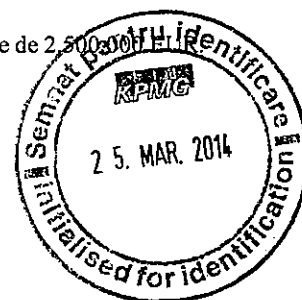
n) Imprumut acordat de BRD Groupe Societe Generale SA

Imprumutul a fost acordat de BRD – Groupe Societe Generale SA in februarie 2010 pentru finantarea unor proiecte de investitii privind modernizarea si re tehnologizarea instalatiilor din statiile electrice Gura Ialomitei, Lacu Sarat, Isalnita si Gutinas, precum si finantarea altor proiecte cuprinse in programul de investitii pe perioada 2009 – 2010. Suma datorata la 31 decembrie 2013 este de 19.800.000 RON. Imprumutul este purtator al unei rate a dobanzii variabile ROBOR la sase luni plus o marja de 1,25%. Rambursarea este esalonata pe parcursul unei perioade de 5 ani, in 10 de transe platibile intre 2012 si 2016.

o) Imprumut acordat de BEI 25709 si BEI 25710

Imprumuturile au fost acordate de BEI in august 2010 pentru a finanta modernizarea si reabilitarea Retelei Electrice de Transport din Romania. Valoarea fiecarui imprumut este de 32.500.000 EUR. Imprumutul nr. 25709 nu este garantat, in timp ce imprumutul nr. 25710 este garantat de CitiBank Europe PLC. Dublin – sucursala Romania. Perioada de rambursare este de 15 ani, cu o perioada de gratie de 2 ani incepand din 2012 si pana in 2025 pentru imprumutul BEI 25709 (pe 10 martie si 10 septembrie a fiecarui an) si incepand cu 2013 si pana in 2026 pentru imprumutul BEI 25710 (pe 11 aprilie si 11 octombrie a fiecarui an). Rata dobanzii este 3,596% pentru imprumutul BEI 25709 si 3,856% si 2,847% pentru imprumutul BEI 25710.

In cursul anului 2013, Compania a tras ultima transa aferenta imprumutului BEI 25710 in valoare de 2.500.000 EUR.



Suma datorata la 31 decembrie 2013 pentru creditul BEI 25709 este de 28.888.889 EUR si pentru creditul BEI 25710 este de 30.277.778 EUR.

Acordul de imprumut BEI 25709 cuprinde anumite clauze financiare pentru a doua perioada de reglementare: (i) raportul dintre EBITDA si dobanzile aferente imprumuturilor pe termen lung platite in cursul anului trebuie sa fie cel putin 4,2; (ii) raportul dintre obligatiile pe termen lung si capitalurile proprii trebuie sa nu depaseasca 0,95. Clauzele financiare vor fi revizuite pentru a treia perioada de reglementare.

Imprumutul BEI 25710 este garantat de catre CitiBank Europe PLC. Dublin – sucursala Romania. Contractul prevede un comision de garantare de 0,57% pe an. calculat la valoarea de 37.375.000 EUR. Contractul de garantare incheiat la 26 ianuarie 2011 cuprinde anumite clauze financiare: (i) raportul dintre EBITDA consolidat si cheltuielile financiare nete consolidate trebuie sa fie cel putin 4,2; (ii) raportul dintre datoria neta totala si valoarea capitalurilor proprii trebuie sa nu depaseasca 0,95.

p) Imprumut acordat de ING Bank N.V., Amsterdam – sucursala Bucuresti si BRD – Groupe Societe Generale SA

Imprumutul acordat in iulie 2012 de catre consorțiul format din ING Bank N.V. Amsterdam – sucursala Bucuresti si BRD – Group Societe Generale SA in valoare de 42.000.000 EUR este destinat finantarii urmatoarelor investitii: modernizarea statiei 400/200/110/20kv Lacu Sarat, modernizarea statiei 220/110kv Mintia, sisteme integrate de securitate in statii si inlocuirea autotransformatoarelor si transformatoarelor in statiile electrice. Perioada de rambursare este de 84 de luni cu o perioada de gratie de 24 luni, cu rambursari semestriale. Imprumutul are o rata variabila EURIBOR pe 6 luni cu o marga de 3,95%. Imprumutul este garantat 100% prin cesiune de creante. Suma datorata la data de 31 decembrie 2013 este de 42.000.000 EUR.

Contractul include anumite clauze financiare: i) raportul dintre EBITDA si cheltuielile financiare sa fie de minim 4,2; ii) raportul dintre datoria totala neta si EBITDA sa fie de maxim 3,5.

q) Emisiunea de obligatiuni

Adunarea Generala Extraordinara a CN Transelectrica SA prin hotararea nr. 7 din data de 30.09.2013, a aprobat plafonul de pana la 900 milioane RON pentru emisiunile de obligatiuni in perioada 2013-2017, din care, in perioada 11 decembrie 2013 – 18 decembrie 2013 s-au emis obligatiuni in valoare de 200.000.000 RON, printr-o oferta publica primara pe piata interna de capital. Obligatiunile sunt negarantate si nu sunt convertibile in actiuni. Rata de dobanda a obligatiunilor este de 6,1%/an, dobanda fiind platita anual la datele decembrie 2014, decembrie 2015, decembrie 2016, decembrie 2017 si decembrie 2018. Obligatiunile sunt scadente in data de 19 decembrie 2018.

In urma avizului acordat de catre Consiliul Bursei de Valori Bucuresti reunit in sedinta din data de 14 ianuarie 2014, incepand cu data de 16 ianuarie 2014 obligatiunile corporative ale Companiei sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, sectorul Titluri de Credit – categoria 3 Obligatiuni corporative sub simbolul TEL18.

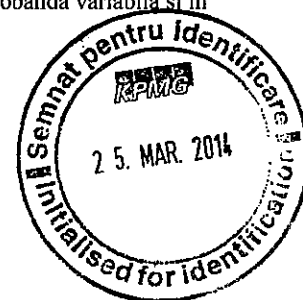
Pe intreaga perioada in care obligatiunile nu sunt rascumparate integral, Compania se obliga sa respecte anumiti indicatori financiari: (i) Rata de Acoperire a Dobanzii sa fie egala sau mai mare de 4,2; (ii) Raportul dintre Datorii si Capital sa fie mai mic sau egal cu 0,95. La data de 31 decembrie 2013, indicatorii financiari aferenti obligatiunilor au fost indepliniti.

Portiunea pe termen lung a imprumuturilor va fi rambursata dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Intre 1 si 2 ani	160.555.332	186.298.534
Intre 2 si 5 ani	602.652.428	483.550.919
Peste 5 ani	187.855.518	284.777.106
Total	951.063.278	954.626.559

Compania nu a efectuat activitati de acoperire impotriva riscurilor aferent obligatiilor sale in moneda straina sau expunerii la riscurile asociate ratei dobanzii.

Toate imprumuturile pe termen lung cu exceptia JBIC, BEI 25709 si BEI 25710, sunt purtatoare de dobanda variabila si in consecinta valoarea justa a imprumuturilor pe termen lung este similara cu valoarea lor contabila.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

La data de 31 decembrie 2013 imprumuturile pe termen lung garantate de catre Guvernul Romaniei, prin intermediul Ministerului Finantelor Publice sunt: BIRD 7181, BERD 906, BEI 20864, NIB PIL 03/5, NIB PIL 02/18, NIB PIL 02/37 si JBIC.

Imprumutul de la Raiffeisen Zentralbank este garantat de Coface in proportie de 85%.

Creditul BERD 33354 este garantat de Transelectrica cu cesiunea de creante aferente contractului de transport incheiat cu SC FDFEE Electrica Transilvania Nord SA, iar creditul BCR 398 a fost garantat cu bilete la ordin emise de Companie in beneficiul Bancii Comerciale Romane in valoare egala cu transele de plata aferent imprumutului.

Imprumutul de la Alpha Bank este garantat prin cesiunea creantelor pe care Compania le are de incasat de la SN Nuclearelectrica SA si prin garantia reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise cu Alpha Bank Romania SA.

Imprumutul de la BRD este garantat prin cesiunea creantelor pe care Compania le are de incasat de la SC CEZ Vanzare SA si prin garantia reala mobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise cu BRD – Groupe Societe Generale SA.

Imprumutul de la ING si BRD este garantat prin cesiunea creantelor pe care Compania le are de incasat de la SC EON Energie Romania SA, SC Enel Distributie Muntenia SA, SC Alpiq Romindustries SRL, SC Electromagnetica SA, SC Repower Furnizare Romania SRL si prin garantia reala mobiliara constituita asupra conturilor aferente activitatii de investitii deschise la ING si un cont aferent activitatii de investitii deschis la BRD SMCC.

Contractul de garantare incheiat cu CitiBank Europe PLC este garantat prin cesiunea creantelor pe care Compania le are de incasat de la SC Enel Muntenia SA.

La data de 31 decembrie 2013, raportul dintre totalul veniturilor si cheltuielilor din exploatare, mai putin cheltuiala cu amortizarea si alte cheltuieli nemonetare nu este indeplinit. Acest indicator financiar este aferent acordului de imprumut BEI 20864. Indicatorul aferent acordului de imprumut BEI 20864 a fost determinat pe baza situatiilor financiare interimare consolidate la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2013 si pe baza situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE la 31 decembrie 2012.

Indicatorii neindepliniti la 31 decembrie 2013 sunt:

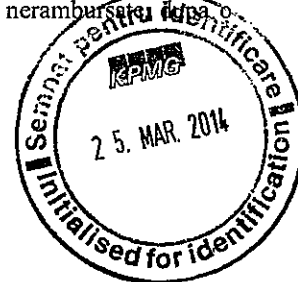
Indicator	Valoare conform acordurilor de imprumut	Imprumut	Valoare realizata
Raportul dintre veniturile din exploatare si cheltuielile din exploatare mai putin cheltuiala cu amortizarea	Minim 1,3	BEI 20864	1,28

Indicatorii neindepliniti la 31 decembrie 2012 sunt:

Indicator	Valoare conform acordurilor de imprumut	Imprumut	Valoare realizata
Raportul dintre veniturile din exploatare si cheltuielile din exploatare mai putin cheltuiala cu amortizarea si alte cheltuieli nemonetare	Minim 1,3	BEI 20864 BERD 906	1,16 1,18*
Indicatorul lichiditatii curente	Minim 1,2	BEI 20864	1,16

*In ceea ce priveste acordul de imprumut BERD 906, nu exista un risc de reclasificare pe termen scurt a acestui imprumut intrucat soldul acestui imprumut la 31 decembrie 2012 este pe termen scurt, acesta fiind rambursat integral in cursul anului 2013.

Conform prevederilor din acordurile de imprumut mentionate, in cazul neindeplinirii obligatiilor asumate de imprumutat, banca poate, in urma unei notificari scrise, sa solicite accelerarea maturitatii creditelor trase si nerambursate pana o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Astfel, la 31 decembrie 2013, Compania a reclasificat portiunea pe termen lung a imprumutului BEI 20864 in valoare de 32.683.839 din cadrul datoriilor pe termen lung in datorii curente.

La 31 decembrie 2012, conducerea Companiei a considerat ca abaterile inregistrate nu sunt de natura sa determine clasificarea soldului la imprumutul pe termen lung, in suma de 64.551.438, ca datorii curente din urmatoarele motive:

- valorile indicatorilor Raportul dintre veniturile din exploatare si cheltuielile din exploatare mai putin cheltuiala cu amortizarea si Lichiditatii curente sunt influentate negativ de piata de echilibrare, iar valoarea indicatorului Lichiditatii curente este influentata negativ si de schema de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta, activitati din care Compania nu inregistreaza profit si care nu se aflau in derulare la momentul incheierii acordurilor de imprumut;
- valorile realizate ale acestor indicatori nu difera semnificativ de valorile mentionate in contractele de imprumut;
- Compania are capacitatea si intentia de a efectua toate rambursarile in conformitate cu acordurile de imprumut;
- acordurile de imprumut prevad ca institutiile de credit sunt obligate sa ofere Companiei o perioada rezonabila de timp in care acesta sa poata lua masurile necesare pentru a indeplini indicatorii financiari.
- imprumuturile, cu exceptia BERD 33354, sunt garantate de Statul Roman. Pentru toate aceste imprumuturi, Compania a achitat obligatiile legate de garantia statului (comisioane de risc).

De la data incheierii acordurilor de imprumut si pana in prezent, Compania nu a primit nici o notificare de rambursare anticipata pentru neindeplinirea obligatiilor asumate, inclusiv in ceea ce priveste indicatorii financiari. In consecinta, Compania considera ca respectivele imprumuturi pot fi clasificate drept imprumuturi pe termen lung in situatiile financiare separate incheiate la 31 decembrie 2012.

Imprumuturi pe termen scurt

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, imprumuturile pe termen scurt sunt detaliate dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Portiunea curenta a creditelor pe termen lung	218.681.254	191.005.764
Dobanzi aferente imprumuturilor pe termen lung si scurt	7.398.267	7.655.464
Dobanzi aferente obligatiunilor	305.000	-
Total imprumuturi pe termen scurt	226.384.521	198.661.228

- Creditele bancare pe termen scurt de tip linii de credit derulate de companie in anul 2013, se prezinta astfel:

1. Linia de credit contractata in luna iunie 2013 de la ING Bank Romania pe o perioada de 12 luni. Linia de credit contractata pentru finantarea capitalului de lucru este de tip revolving pe termen scurt, in suma de 35.000.000 RON. La data de 31 decembrie 2013 nu s-au efectuat trageri, linia de credit fiind neutilizata.

Linia de credit contractata de catre Transelectrica de la ING Bank Romania este garantata prin:

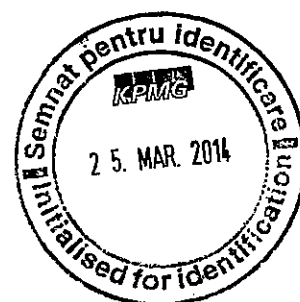
- ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca;
- ipoteca mobiliara asupra creantelor rezultate din contractul C314/27.12.2005 incheiat cu SC ALRO SA.

2. Linia de credit contractata in luna decembrie 2013 de la BRD GROUP SOCIETE GENERALE SA, Sucursala Mari Clienti Corporativi pe o perioada de 12 luni.

Linia de credit contractata pentru finantarea contravalorii bonusului pentru cantitatea de energie electrica produsa in cogenerare de inalta eficienta este disponibila sub forma de descoperit de cont, in suma de 150.000.000 RON. La data de 31 decembrie 2013 nu s-au efectuat trageri, linia de credit fiind neutilizata.

Linia de credit contractata de catre Transelectrica de la BRD GROUP SOCIETE GENERALE SA este garantata prin:

- ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca;
- ipoteca mobiliara asupra creantelor rezultate din contractele privind contributia pentru cogenerare de inalta eficienta incheiate cu Cez Vanzare S.A., E.ON Energie Romania S.A., Enel Energie S.A.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

13. Obligatii privind beneficiile angajatilor

In conformitate cu HG nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Compania furnizeaza beneficii in natura sub forma de energie gratuita angajatilor care s-au pensionat din cadrul entitatii predecesoare.

De asemenea, conform contractului colectiv de munca, Compania furnizeaza beneficii pe termen lung atat salariatilor – in functie de vechimea in munca si vechimea in cadrul Companiei – cat si fostilor salariatii, dupa pensionare. Beneficiile acordate angajatilor cu functii de conducere sunt prezentate in Nota 24 iii) *Salarizarea conducerii Companiei*.

Beneficiile pe termen lung acordate de Companie cuprind urmatoarele:

- premii de pensionare care variaza de la 0,9 la 4,5 salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani de vechime in Companie la data pensionarii;
- prime jubiliare intre 0,9 si 4,5 salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani vechime in cadrul Companiei;
- energie electrica gratuita acordata dupa pensionare de 1.800 kWh/an acordata conform prevederilor contractului colectiv de munca.

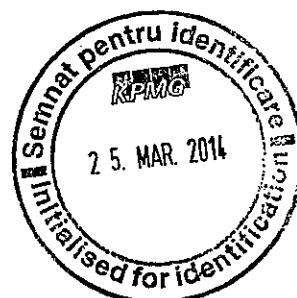
Calculule actuariale referitoare la beneficiile post angajare si la alte beneficii pe termen lung au fost determinate de dl. Matei Silviu – actuar autorizat, cu autorizatia nr. 1342/12.04.2007, in baza contractului de servicii nr. C50/11.02.2014.

Obligatiile privind beneficiile angajatilor se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Prime jubiliare	11.355.750	9.255.943
Prime de pensionare	6.596.194	6.588.806
Energie electrica gratuita acordata actualilor angajati si angajatilor pensionati	8.309.876	7.340.321
Prime de maternitate	12.890	51.570
Total	26.274.710	23.236.640

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, Compania are o obligatie privind beneficiile pe termen lung acordate angajatilor in suma de 26.274.710 si respectiv 23.236.640. Estimarea acestor obligatii s-a facut luand in considerare urmatoarele:

- pretul energiei electrice la 31 decembrie 2013 si pretul estimat pentru perioadele viitoare. Pretul estimat pentru perioadele urmatoare a fost prognozat pe baza datelor observate anterior pentru pretul energiei;
- salariul de baza la 31 decembrie 2013 si salariile de baza estimate de actuar pentru perioadele viitoare (o crestere anuala de 1%);
- numarul de salariatii la 31 decembrie 2013 si numarul de salariatii estimati anual de Companie pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Companiei si a datelor statistice referitoare la mortalitatea populatiei furnizate de INS pentru perioada 2006-2008;
- rata de actualizare estimata de actuar de 5,4% pentru urmatorii 5 ani si 3,68% pentru anii urmatori (sursa: Bloomberg);



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

14. Datorii comerciale si alte datorii

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 datoriile comerciale si alte datorii se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Furnizori piata de energie	562.012.603	502.027.550
Furnizori de imobilizari	83.928.089	128.381.252
Furnizori alte servicii	30.813.129	48.694.222
Sume datorate angajatilor	12.213.501	6.475.010
Alte datorii	23.203.958	52.242.603
Total	712.171.280	737.820.637

Cei mai importanti furnizori de energie sunt reprezentati in principal de: SC Hidroelectrica SA, SC Complexul Energetic Oltenia SA, SC Electrocentrale Bucuresti SA si SC Complexul Energetic Hunedoara SA. Atat la 31 decembrie 2013 cat si 31 decembrie 2012, ponderea acestora in totalul furnizorilor de energie este de 78%.

Cresterea soldului furnizorilor de energie la 31 decembrie 2013 a fost determinata in principal de cresterea bonusului de cogenerare datorat producatorilor de energie electrica in cogenerare in suma de 160.087.602 la 31 decembrie 2013 (143.662.218 la 31 decembrie 2012), urmare a cresterii bonusului unitar aprobat de catre ANRE pentru anul 2013.

Scaderea altor datorii a fost determinata in principal de diminuarea obligatiilor ce rezulta din administrarea schemei pentru cogenerare de inalta eficienta (vezi Nota 1), reprezentand valoarea neta dintre facturile emise si cele primite referitoare la aceasta schema si fiind in suma de 6.998.919 la 31 decembrie 2013 (41.277.929 la 31 decembrie 2012).

In cadrul altor datorii este inclus si provizionul in suma de 4.623.726 aferent amenziilor primite de la Comisia Europeana ("CE") cu privire la investigatia OPCOM (a se vedea Nota 23).

15. Impozitul pe profit

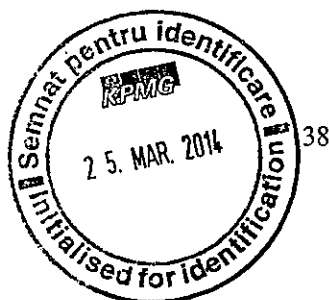
Impozitul pe profit pentru 2013 si 2012 este dupa cum urmeaza:

	2013	2012
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	46.049.576	16.671.837
Venit din impozitul pe profit amanat	(7.225.667)	(4.115.805)
Total	38.823.909	12.556.032

Impozitul pe profit curent si amanat al Companiei pentru 2013 si 2012 este determinat la o rata statutară de 16%, fiind in vigoare in 2013 si 2012.

Reconcilierea cotei efective de impozitare:

	2013	2012
Profitul inainte de impozitul pe profit	239.751.771	47.044.000
Impozit pe profit la rata statutară la o rata de 16%	38.360.283	7.527.040
Efectul cheltuielilor nedeductibile	7.656.480	15.287.188
Efectul veniturilor neimpozabile	(5.133.816)	(8.867.777)
Rezerva din reevaluare taxabila	4.892.339	4.210.986
Rezerva legala	(1.793.964)	(331.992)
Reversare impozit amanat	(7.225.667)	(4.115.805)
Alte efecte	2.068.254	(1.153.608)
Total	38.823.909	12.556.032



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Tabelul de miscare privind datoria cu impozitele amanate in 2013 si 2012 se prezinta dupa cum urmeaza:

Elemente	Sold la 1 ianuarie 2012	Recunoscut in profit si pierdere	Recunoscut direct in AERG	Sold la 31 decembrie 2012	Recunoscut in profit si pierdere	Recunoscut direct in AERG	Sold la 31 decembrie 2013
Imobilizari corporale	35.702.444	(4.210.986)	11.914.824	43.406.282	(4.892.338)	-	38.513.944
Obligatiile privind beneficiile angajatiilor	(2.638.591)	95.181	-	(2.543.410)	(1.029.195)	-	(3.572.605)
Estimat interconexiune	-	-	-	-	(764.121)	-	(764.121)
Provizioane	-	-	-	-	(539.168)	-	(539.168)
Impozit (activ)/datorie	33.063.853	(4.115.805)	11.914.824	40.862.872	(7.224.822)	-	33.638.050

Impozitul amanat consta din:

	Activ		Datorii		Net	
	31-dec-13	31-dec-12	31-dec-13	31-dec-12	31-dec-13	31-dec-12
Imobilizari corporale	-	-	38.513.944	43.406.282	38.513.944	43.406.282
Obligatiile privind beneficiile angajatiilor	(3.572.605)	(2.543.410)	-	-	(3.572.605)	(2.543.410)
Estimat interconexiune	(764.121)	-	-	-	(764.121)	-
Provizioane	(539.168)	-	-	-	(539.168)	-
Impozit net (activ)/datorie	(4.875.894)	(2.543.410)	38.513.944	43.406.282	33.638.050	40.862.872

16. Rezultatul pe actiune

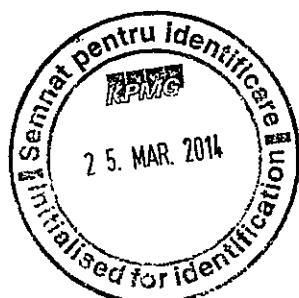
La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012 rezultatul pe actiune este:

	2013	2012
Profitul exercitiului financiar	200.927.862	34.487.968
Numarul de actiuni ordinare la inceputul si sfarsitul perioadei	73.303.142	73.303.142
Rezultatul de baza si diluat pe actiune (lei/actiune)	2,74	0,47

17. Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012, alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale cuprind:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Contributia la fondurile de asigurari sociale	5.833.123	4.142.383
TVA de plata	-	9.405.085
Impozit pe salarii	1.998.607	1.388.621
Alte impozite de plata	317.546	479.171
Total	8.149.276	15.415.260



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

18. Venituri din exploatare

Veniturile de exploatare cuprind veniturile realizate din prestarea de catre Companie pe piata de energie electrica a serviciilor de transport si de sistem, alocarea capacitatii de interconexiune, servicii de administrarea pietei de echilibrare si alte venituri.

Veniturile din serviciul de transport si din serviciile de sistem au fost determinate pe baza cantitatii de energie electrica livrata consumatorilor si a tarifelor aprobate de ANRE:

Tarifele aprobate de ANRE si valabile in 2013 si 2012 se prezinta astfel:

	Tarif mediu pentru serviciul de transport	Tarif pentru serviciile de sistem
Ordin nr. 19/2011 – pentru perioada 01.04.2011 - 31.12.2012	18,77	10,21
Ordin nr. 52/2012 – pentru perioada 01.01.2013 – 31.07.2013	21,16	10,91
Ordin nr. 58/2013 – pentru perioada 01.08.2013 – 31.12.2013	21,16	13,42

Tariful mediu de transport al energiei electrice are doua componente: tariful pentru introducerea de energie electrica in retea (T_G) si tariful pentru extragerea energiei electrice din retea (T_L).

In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 54/19.07.2013, incepand cu 1 august 2013, componenta de extractie a tarifului de transport si tariful pentru serviciile de sistem nu se mai aplica la cantitatea de energie exportata, iar componenta de injectie a tarifului de transport nu se mai aplica la cantitatea importata.

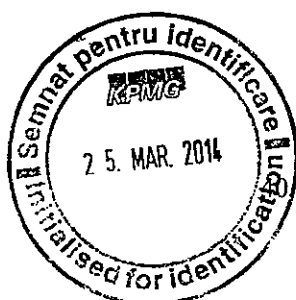
In 2013 si 2012, cantitatea de energie electrica la care s-au aplicat tarifele pentru serviciile prestate pe piata de energie electrica, se prezinta astfel:

	2013	2012
Cantitatea de energie electrica (MWh)	51.846.188	53.928.586

Veniturile privind piata de echilibrare au rezultat in urma tranzactiilor desfasurate pe aceasta piata dupa cum este descris in Nota 1.

Veniturile inregistrate in 2013 si 2012 se prezinta astfel:

	2013	2012
Venituri din serviciul de transport	1.127.572.355	1.024.865.959
Venituri din alocarea capacitatii de interconexiune	23.459.854	50.196.557
Venituri din energia reactiva	5.003.336	3.909.547
Venituri din Inter TSO Compensation (ITC)	447.519	1.242.007
Venituri din serviciul de transport - total	1.156.483.064	1.080.214.070
Venituri din servicii de sistem functionale	59.104.612	57.706.708
Venituri din servicii de sistem tehnologice	565.278.404	506.997.806
Venituri cu schimburi neplanificate pe PZU	4.935.205	6.055.585
Venituri din servicii de sistem – total	629.318.221	570.760.099
Venituri privind piata de echilibrare	631.847.110	1.068.220.860
Alte venituri	54.667.366	48.491.681
Total venituri	2.472.315.761	2.767.686.710



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Venituri din serviciul de transport

In anul 2013 comparativ cu anul 2012, veniturile din serviciul de transport au inregistrat o crestere fata de anul 2012 cu suma de 102.706.396 determinata de ajustarea tarifului mediu de transport de la 18,77 RON/MWh in 2012 la 21,16 RON/MWh in 2013.

Veniturile din alocarea capacitatii de interconexiune

In anul 2013 veniturile din alocarea capacitatii de interconexiune au inregistrat o diminuare fata de realizarile anului 2012, corespunzator nivelului de utilizare a disponibilitatilor capacitatii de interconexiune de catre traderii de pe piata de energie electrica, datorita scaderii exportului de energie electrica pe pietele vecine Sistemului Electroenergetic National si de aplicarea de proceduri prin licitatie coordonata, cu tarile vecine, conform prevederilor reglementarilor UE.

Venituri din servicii de sistem

In anul 2013 veniturile din serviciile de sistem au inregistrat o crestere fata de anul 2012 cu suma de 59.678.502 determinata in principal de ajustarea tarifelor aplicabile de la 1 ianuarie 2013 si ulterior de la 7 august 2013.

Incepand cu 1 ianuarie 2013, conform Ordinului ANRE nr. 52/2012, tariful pentru serviciile de sistem (tehnologice si functionale) a crescut de la 10,21 RON/MWh la 10,91 RON/MWh. Ulterior, incepand cu 7 august 2013, conform Ordinului ANRE nr. 58/2013, tariful pentru serviciile de sistem (tehnologice si functionale) a crescut de la 10,91 RON/MWh la 13,42 RON/MWh.

Venituri pe piata de echilibrare

Veniturile de pe piata de echilibrare au inregistrat o scadere in anul 2013 fata de anul 2012 cu suma de 436.373.750 determinata de comportamentul participantilor pe aceasta piata (notificari/realizari). Piata de echilibrare reprezinta un segment de activitate cu profit zero la nivelul Companiei.

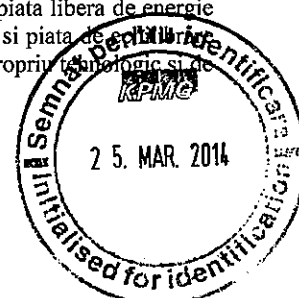
19. Cheltuieli pentru operarea sistemului si piata de echilibrare

Cheltuielile pentru operarea sistemului si piata de echilibrare realizate in 2013 si 2012 se prezinta astfel:

	2013	2012
Cheltuieli privind consumul propriu tehnologic	221.583.935	252.389.654
Cheltuielile cu congestiile	3.050.820	6.192.793
Cheltuieli privind consumul de energie electrica in statiile RET	19.886.867	17.347.585
Cheltuieli privind serviciile de sistem functionale	14.047.920	21.588.993
Cheltuieli cu ITC (Inter TSO Compesation)	8.711.628	13.459.645
Total cheltuieli pentru operarea sistemului	267.281.170	310.978.670
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice	574.489.089	522.875.917
Cheltuielile privind piata de echilibrare	631.847.110	1.068.220.860
Total	1.473.617.369	1.902.075.447

Cheltuielile privind consumul propriu tehnologic

Acestea reprezinta cheltuielile privind achizitia de energie electrica necesara acoperirii consumului propriu tehnologic. Diminuarea acestor cheltuieli, in anul 2013 comparativ cu anul 2012, a fost determinata de diminuarea pretului de achizitie al energiei electrice necesara acoperirii consumului propriu tehnologic (CPT), achizitionata de pe piata libera de energie electrica, respectiv piata centralizata a contractelor bilaterale (PCCB), piata zilei urmatoare (PZU) si piata de echilibrare (PE), comparativ cu anul 2012 cand Compania a achizitionat energie pentru acoperirea consumului propriu tehnologic si de



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

pe piata reglementata, la preturi mai mari. In anul 2013, ANRE nu a emis nicio decizie cu privire la achizitia de energie electrica pentru consumul propriu tehnologic de pe piata reglementata.

Pretul mediu de achizitie a energiei electrice pentru asigurarea CPT, este recunoscut de ANRE pentru o perioada tarifara, fara a depasi pretul mediu ponderat calculat, cu luarea in considerare a pretului mediu stabilit pe PCCB in proportie de 80% si a celui stabilit pe PZU in proportie de 20% realizat intr-o perioada tarifara.

Cheltuieli privind congestiile

Congestiile (restrictiile de retea) sunt solicitari de transport al energiei electrice peste limitele de capacitate tehnica ale retelei, fiind necesare actiuni corective din partea operatorului de transport si de sistem si apar in situatia in care, la programarea functionarii sau la functionarea in timp real, circulatia de puteri intre doua noduri sau zone de sistem conduce la nerespectarea parametrilor de siguranta in functionarea unui sistem electroenergetic.

Aceste cheltuieli au inregistrat o scadere in anul 2013 fata de anul 2012 datorita unui management eficient al congestiilor in Reteaua Electrica de Transport (RET).

Cheltuieli privind serviciile de sistem functionale

Cheltuielile privind serviciile de sistem functionale reprezinta schimburile internationale necontractate de energie electrica cu tarile vecine si cheltuielile cu schimburile neplanificate pe piata zilei urmatoare (PZU).

Scaderea cheltuielilor privind serviciile de sistem functionale cu suma de 7.541.073, a fost determinata de realizarea unor schimburii neplanificate mai mici fata de programul convenit, in sensul exportului, generate de producatorii de energie eoliana. In 2012, centralele eoline au functionat la capacitate maxima, intrucat nu existau reguli de reducere a lor pe piata, acestea nefiind inscise inca la Piata de Echilibrare din cauza lipsei reglementarilor. Prin Ordinul ANRE nr. 33/30.08.2012, cu aplicabilitate din noiembrie 2012, aceasta problema a fost reglementata.

Cheltuieli cu ITC (Inter TSO Compensation)

Obligatiile lunare de plata/drepturile de incasare pentru fiecare operator de transport si de sistem (TSO) se stabilesc in cadrul mecanismului de compensare /decontare a efectelor utilizarii retelei electrice de transport (RET) pentru tranzite de energie electrica intre operatorii TSO din 35 de tari care au aderat la acest mecanism din cadrul ENTSO-E.

Cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice

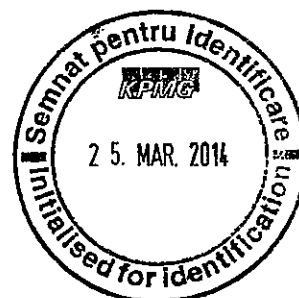
In anul 2013 cheltuielile din serviciile de sistem tehnologice au inregistrat o crestere fata de anul 2012 cu suma de 51.613.172.

In conformitate cu prevederile Hotararii de Guvern a Romaniei 138/08.04.2013 privind adoptarea unor masuri pentru siguranta alimentarii cu energie electrica, Compania are obligatia achizitionarii de servicii de sistem tehnologice in perioada 15 aprilie 2013 – 1 iulie 2015 de la SC Complexul Energetic Hunedoara, la o valoare a puterii electrice de cel putin 400 Mw si de la SC Complexul Energetic Oltenia de cel putin 600 Mw. Achizitionarea acestor servicii de sistem tehnologice, in conditiile reglementarilor mentionate, au determinat cresterea nivelului de cheltuieli, fara acoperire in veniturile realizate din aceste servicii.

CN Transelectrica SA a solicitat la ANRE ajustarea tarifelor pentru serviciile tehnologice de sistem pentru evitarea inregistrarii unei pierderi din aceste servicii reglementate ca activitati nonprofit. In acest sens, ANRE a emis Ordinul 58/02.08.2013 prin care s-a majorat tariful pentru servicii tehnologice de sistem de la 9,77 lei/MWh la 12,28 lei/MWh incepand cu luna august 2013. Aceasta corectie de tarif acopera partial cheltuielile suplimentare din serviciile de sistem tehnologice, la 31 decembrie 2013 inregistrandu-se o pierdere din aceste servicii de 9.210.685.

Cheltuielile privind piata de echilibrare

Cheltuielile din piata de echilibrare rezulta in urma tranzactiilor desfasurate pe aceasta piata dupa cum este descris in Nota 1, fiind acoperite integral de veniturile din piata de echilibrare.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

20. Alte cheltuieli din exploatare

	2013	2012
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	49.573.867	55.253.841
Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	3.035.554	7.258.640
Cheltuieli cu chiriile	9.437.215	9.323.560
Cheltuieli nete de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante	14.048.421	33.047.180
Altele	49.675.913	45.527.550
	125.770.970	150.410.771

In conformitate cu Ordonanta nr. 5/23 ianuarie 2013, privind aprobarea unor masuri speciale de impozitare a activitatilor cu caracter de monopol natural in sectorul energiei electrice si a gazului natural, incepand cu 1 februarie 2013, Compania trebuie sa plateasca o taxa suplimentara pentru activitatea de monopol de transport de energie electrica. Taxa de monopol este de 0,1 lei/MWh pentru fiecare MWh extras din sistemul de transport si 0,85 lei/MWh pentru fiecare MWh extras din sistemul de transport si livrata direct clientului final sau la export. Cheltuiala aferenta anului 2013 reprezentand taxa de monopol a fost de 8.077.793 si este inclusa in categoria Altele.

De asemenea, in categoria "Altele" sunt incluse alte cheltuieli cu impozitele si taxele, cu cotizatiile la diverse organizatii, cheltuieli cu deplasari.

21. Rezultat financiar net

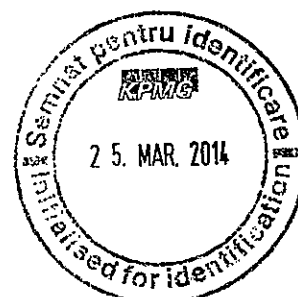
	2013	2012
Venituri din dobanzi	6.173.376	6.032.732
Venituri din diferente de curs valutar	68.443.009	77.372.107
Alte venituri financiare	13.198.779	9.764.895
Total venituri financiare	87.815.164	93.169.734
Cheltuieli privind dobanzile	(26.665.505)	(31.449.873)
Cheltuieli din diferente de curs valutar	(70.420.260)	(97.622.695)
Total cheltuieli financiare	(97.085.765)	(129.072.568)
Rezultatul financiar net	(9.270.601)	(35.902.834)

Rezultatul financiar net al Companiei la data de 31 decembrie 2013, a fost influentat de fluctuatiile ratei de schimb a monedei nationale in raport cu principalele monede in care compania are angajate credite externe pentru investitii (Euro, dolar, yen japonezi) si de diminuarea nivelului ratelor de dobanda EURIBOR, LIBOR, ROBOR.

Cursul de schimb inregistrat la 31.12.2013 comparativ cu cel inregistrat la 31.12.2012, se prezinta astfel:

Moneda	Curs de schimb valutar		
	31.12.2013	31.12.2012	%
0	1	2	3=1/2
Lei/Euro	4,4847	4,4287	101,26
Lei/Dolar SUA	3,2551	3,3575	96,95
Lei/100 Yen japonezi	3,0997	3,8994	79,49

Alte venituri financiare sunt reprezentate in principal de dividendele incasate de la filiale.



22. Cadrul legislativ fiscal

Cadrul legislativ-fiscal din Romania si implementarea sa in practica se modifica frecvent si face subiectul unor interpretari diferite din partea diverselor organe de control. Declaratiile de impozit pe profit fac subiectul reviziei si corectiilor autoritatilor fiscale, in general pe o perioada de cinci ani dupa data completarii lor. Conducerea considera ca a inregistrat in mod adecvat obligatiile fiscale in situatiile financiare; totusi, persista riscul ca autoritatile fiscale sa adopte pozitii diferite in legatura cu interpretarea acestor aspecte. Impactul acestora nu a putut fi determinat la aceasta data.

23. Angajamente si contingente

i) Angajamente

La 31 decembrie 2013 si la 31 decembrie 2012, Compania avea angajamente in valoare de 106.118.734 si respectiv 196.309.827 reprezentand in principal contracte in derulare pentru lucrari de investitii referitoare la modernizarea si re tehnologizarea retelei de transport.

ii) Terenuri utilizate de Companie

Conform politicii Companiei, situatiile financiare includ doar valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate la data situatiilor financiare.

Potrivit Legii nr. 99/1999, in cazul in care Compania obtine certificatul de atestare a dreptului de proprietate pentru un teren dupa momentul privatizarii, terenul va fi considerat aport in natura al Statului roman. Aceste terenuri sunt inregistrate initial in alte rezerve. In acest sens, Compania va majora capitalul social cu valoarea terenurilor, iar beneficiar al acestei majorari va fi Statul roman. In conformitate cu prevederile art.130 din Legea 297/2004 privind piata de capital „majorarea capitalului social al unei societati ale carei actiuni sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata se va realiza cu acordarea posibilitatilor pastrarii ponderii detinute de fiecare actionar in capitalul social al acesteia”.

iii) Litigii in curs

La data acestor situatii financiare, Compania era implicata in 199 litigii in curs. In 137 dintre acestea Compania are calitatea de reclamant sau parte care contesta, iar in 62 dintre acestea Compania are calitatea de pârât.

Conducerea analizeaza periodic situatia litigiilor in curs, iar in urma consultarii cu reprezentantii sai legali decide necesitatea crearii unor provizioane pentru sumele implicate sau a prezentarii acestora in situatiile financiare.

Avand in vedere informatiile existente, conducerea Companiei considera ca nu exista litigii in curs semnificative in care Compania sa aiba calitatea de parat, cu exceptia litigiului mai jos mentionat cu SC Conaid Company SRL.

Eolica Dobrogea SRL a dat in judecata Compania in vederea obligarii acesteia sa incheie un contract de racordare. La termenul din 12 aprilie 2013, instanta a respins cererea formulata de Eolica Dobrogea SRL privind ilegalitatea conditiilor suspensive prevazute in articolul 5.1 (e) din contractul de racordare. La termenul precedent din 8 februarie 2013 instanta a anulat adresa nr. 37650/16 decembrie 2011, constatand indeplinire in termenul contractual conditiile suspensive prevazute in contractul de racordare si obliga Compania la executarea contractului de racordare. Impotriva sentintei din 8 februarie 2013, au declarat recurs atat Compania cat si Eolica Dobrogea SRL. Primul termen de judecata al recursului a fost fixat la data de 15 mai 2014. Nu a fost formulata nicio pretentie materiala de catre Eolica Dobrogea SRL.

In data de 4 iunie 2013, CN Transelectrica SA a primit de la Comisia Europeana („CE”) o comunicare si dosarul aferent in data de 10 iunie 2013, privind obiectiunile Directiei Generale de Concurenta referitoare la practica comerciala a filialei sale, OPCOM SA de a solicita participantilor la piete spot de energie electrica de a fi inregistrati in scopuri de TVA in Romania. Comunicatul privind obiectiunile prezinta opinia preliminară a Comisiei Europene, mentionand ca aceasta practica constituie o incalcare a normelor antitrust ale Uniunii Europene („UE”), respectiv art.102 din Tratatul privind Functionarea Uniunii Europene („TFUE”) si art. 54 din Acordul privind Spatiul Economic European.

In data de 4 martie 2014, Comisia Europeana a emis o comunicare in care se preciza ca a aplicat o amenda in valoare de 1.031.000 EUR filialei OPCOM S.A. pentru abuzul de pozitie dominanta pe piata romaneasca cu privire la facilitarea tranzactionarii energiei electrice pe piata spot, cu incalcare a normelor antitrust ale UE. Comisia considera ca si societatea mama a OPCOM, Transelectrica, este raspunzatoare pentru incalcare. Comisia a aplicat o amenda in suma de 1.031.000 EUR Companiei si filialei OPCOM, acestea fiind raspunzatoare in mod solidar la plata amenzii. Compania a inregistrat in acest sens un provizion pentru intreaga valoare a amenzii in suma de 4.623.726. Valoarea provizionului este inclusa in linia de „Alte datorii” din Nota 14.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

In anul 2013, Conaid Company SRL a dat in judecata CN Transelectrica pentru refuzul nejustificat al acesteia de a semna un act aditional la contractul de racordare sau un nou contract de racordare, aceasta cerand despagubiri pentru cheltuielile suportate pana la acel moment in suma de 17.419.508 RON si profiturile nerealizate pe perioada 2013-2033 in suma de 722.756.000 EUR. Pana in acest moment, Compania nu a incheiat un act aditional la contractul de racordare intrucat conditiile suspensive incluse in contract nu au fost indeplinite de catre Conaid Company SRL. Un contract nou de racordare ar fi trebuit incheiat pana la data de 11 martie 2014, data la care avizul tehnic de racordare a expirat. La data acestor situatii financiare sumele pretinse de Conaid Company SRL au fost considerate drept datorii contingente intrucat este improbabil ca pentru decontarea acestei obligatii vor fi necesare iesiri de resurse incorporand beneficii economice, iar valoarea obligatiei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Compania este implicata in litigii semnificative in care are calitatea de reclamant, in special pentru recuperarea creantelor (de ex. Eco Energy, Petprod SRL, Total Electric Oltenia si Arcelormittal Galati). Compania a inregistrat ajustari pentru pierderi de valoare pentru clientii si alte creante in litigii si pentru clientii in faliment. De asemenea, Compania are calitate de reclamant in cadrul unui litigiu cu ANAF dupa cum este prezentat in Nota 8.

Conducerea Companiei considera ca este probabil ca nu vor exista cazuri in care o iesire de resurse va fi necesara pentru decontarea litigiilor in curs. In plus, nu sunt alte litigii in curs care, fie prin natura, fie prin valoarea lor, sa faca necesara prezentarea unor active sau datorii contingente semnificative pentru activitatea Companiei.

iv) *Garantii*

Compania este obligata conform Licentei nr. 161/2000 revizia 4/2011 privind transportul energiei electrice si furnizarea serviciilor de sistem sa mentina o garantie financiara de 1% din cifra de afaceri aferenta activitatii autorizata prin licenta, care sa permita desfasurarea activitatii luand in considerare riscurile majore care pot afecta aceasta activitate si care sa acopere eventualele daune solicitate conform prevederilor contractuale incheiate. In vederea respectarii acestei obligatii, Compania a incheiat o facilitate de emitere scrisori de garantie bancara cu BCR-GLC, valoarea facilitatii la 31 decembrie 2013 fiind de 27.271.383.

v) *Rezerve din reevaluare statutare la 31 decembrie 2013*

La 31 decembrie 2013, rezervele din reevaluare sunt in valoare de 669.257.305.

Incepand cu data de 1 mai 2009, rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuata dupa data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizarii fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, dupa caz.

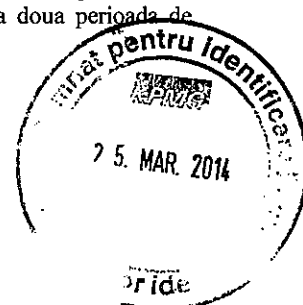
Rezervele realizate sunt impozabile in viitor, in situatia modificarii destinatiei rezervelor sub orice forma, in cazul lichidarii, fuziunii companiei inclusiv la folosirea acesteia pentru acoperirea pierderilor contabile, cu exceptia transferului, dupa data de 1 mai 2009, a rezervelor mentionate in paragraful anterior.

vi) *Tariful pentru serviciul de transport al energiei electrice si serviciul de sistem*

Incepand cu anul 2005, tariful de transport al energiei electrice se stabileste pe baza unei metodologii de reglementare de tip „venit plafon”. Prin aceasta ANRE stabileste un venit tinta initial care este majorat cu cresterea anuala a indicelui preturilor de consum si diminuat cu cresterea de eficienta, venit care sta la baza determinarii venitului reglementat. Orice schimbare semnificativa in mecanismul de tarificare poate avea un impact asupra recuperarii valorii contabile a imobilizarilor corporale. Tinand cont de tarifele actuale, nu exista indicii de depreciere a activelor.

In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 52 din 19 decembrie 2012, anul 2013 reprezinta an de trecere de la a doua perioada de reglementare la a treia perioada de reglementare in ceea ce priveste tariful de transport. Conform Ordinului 52/2012, corectiile determinate de diferenta intre datele prognozate, cele estimate si cele efectiv realizate in anul 2013 cu privire la imobilizarile corporale puse in functiune/casate sau vandute care fac parte din baza activelor reglementate vor fi evidentiata in venitul reglementat din cea de a treia perioada de reglementare, impreuna cu corectiile anuale.

In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 53 din 19 iulie 2013 privind aprobarea metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice, a treia perioada de reglementare este perioada cuprinsa intre iulie 2014 si iunie 2019. Conform Ordinului nr. 53/2013, veniturile din serviciul de transport din primul an al celei de a treia perioada de reglementare sunt ajustate cu 50% din castigurile de eficienta inregistrate de catre Companie in cea de a doua perioada de reglementare, referitoare la costurile de controlabile de mentenanta si operare, ajustate proportional cu scaderea cu mai mult de 3% a cantitatii de energie consumata. De asemenea, veniturile din primul an al celei de a treia perioada de reglementare sunt ajustate pentru neindeplinirea nivelului de investitii aprobat pentru prima si a doua perioada de



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

reglementare.

Tariful de transport cat si tarifele pentru serviciile tehnologice de sistem sunt ajustate anual cu impactul total al corectiilor dintre date prognozate, datele estimate (datele realizate pentru 8 luni si datele estimate pentru ultimele 4 luni ale anului) ale anului anterior si dintre datele estimate si cele efectiv realizate ale anului precedent celui anterior.

24. Parti afiliate*i) Tranzactii cu filialele detinute de Companie*

Entitatea	Tara de Origine	31 decembrie 2013 % din actiuni	31 decembrie 2012 % din actiuni
SMART SA	Romania	100	100
TELETRANS SA	Romania	100	100
ICEMENERG SA	Romania	100	100
OPCOM SA	Romania	100	100
FORMENERG SA	Romania	100	100
ICEMENERG SERVICE SA	Romania	100	100

Valoarea totala a participatiilor Companiei in filialele sale este de 52.475.750 la 31 decembrie 2013 dupa cum este detaliat mai jos:

SC SMART SA

SC SMART SA cu sediul social in B-dul Magheru nr. 33 sector 1 Bucuresti are ca obiect principal de activitate efectuarea lucrarilor de mentenanta pentru sistemul de transport-dispecer. A fost infiintata prin HG nr.710/19.07.2001 la data de 1 noiembrie 2001. Capitalul social la 31 decembrie 2013 este de 38.528.600 subscris si varsat integral.

SC TELETRANS SA

SC TELETRANS SA cu sediul social in B-dul Hristo-Botev nr. 16 – 18, sector 3, Bucuresti are ca obiect principal de activitate serviciile de mentenanta informatica de proces si managerial, servicii specifice de telecomunicatii si tehnologia informatiei in RET, telefonie, transmisiunile de date si a fost infiintata prin Hotararea AGA nr. 3/2002. Capitalul social la 31 decembrie 2013 este de 6.874.430 subscris si varsat integral.

SC ICEMENERG SA

SC Filiala Institutul de Cercetari si Modernizari Energetice – ICEMENERG SA cu sediul social in B-dul Energeticienilor nr. 8, sector 3, Bucuresti are ca obiect principal de activitate cercetarea si dezvoltarea in stiinte fizice si naturale, inovare, studii, strategii de dezvoltare, activitati de proiectare, urbanism, inginerie si alte servicii tehnice si a fost infiintata prin HG nr. 1065/04.09.2003. Capitalul social la 31 decembrie 2013 este de 1.083.450 subscris si varsat integral.

SC OPCOM SA

SC OPCOM SA cu sediul in B-dul Hristo Botev nr.16-18 sector 3 Bucuresti, cu personalitate juridica are ca obiect principal de activitate organizarea, administrarea si supravegherea pietei de energie si a fost infiintata prin HG nr.627/2000. Capitalul social la 31 decembrie 2013 este de 3.547.850 subscris si varsat integral.

SC FORMENERG SA

SC FORMENERG SA cu sediul in B-dul Gh.Sincai nr.3, sector 4, Bucuresti, cu personalitate juridica are ca obiect principal de activitate formarea profesionala initiala si continua in toate domeniile de activitate a personalului energetic, precum si a altor beneficiari si a fost infiintata prin Hotararea AGA nr.33/2001. Capitalul social la 31 decembrie 2013 este de 1.948.420 subscris si varsat integral.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

SC ICEMENERG SERVICE SA

SC ICEMENERG SERVICE SA cu sediul in municipiul Bucuresti, Bd. Energeticienilor nr. 8, sectorul 3 are ca obiect de activitate conceperea, producerea, implementarea, repararea, modernizarea si comercializarea in tara si in strainatate de aparate, echipamente, instalatii specializate. Prin HG nr.2294/09.12.2004 s-a aprobat transferul pachetului de actiuni detinut de Societatea Comerciala Filiala "Institutul de Cercetari si Modernizari Energetice - ICEMENERG" - S.A. Bucuresti la Societatea Comerciala Filiala "ICEMENERG-SERVICE" - S.A. Bucuresti catre Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" - S.A. Capitalul social la 31 decembrie 2013 este de 493.000 subscris si varsat integral.

La 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 soldurile cu filialele detinute de Companie sunt detaliate astfel:

ENTITATEA AFILIATA	Creante comerciale		Datorii comerciale	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
SC SMART SA	477.756	170.362	9.191.089	38.142.214
SC TELETRANS SA	306.566	263.739	9.970.664	20.955.791
SC ICEMENERG SA	-	-	207.854	116.572
SC FORMENERG SA	-	-	16.750	52.490
SC OPCOM SA	66.311	185.704	4.734.524	3.865.525
SC ICEMENERG SERVICE SA	92.231	-	-	-
TOTAL	942.864	619.805	24.120.881	63.132.592

Tranzactiile desfasurate in 2013 si 2012 cu filialele sale sunt detaliate dupa cum urmeaza:

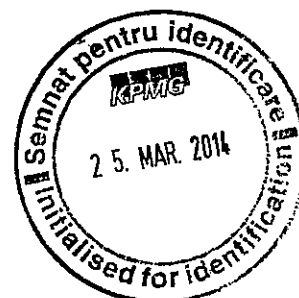
ENTITATEA AFILIATA	Vanzari		Achizitii	
	2013	2012	2013	2012
SC SMART SA	1.620.647	796.555	103.635.545	154.796.050
SC TELETRANS SA	637.620	1.222.030	53.855.498	47.806.719
SC ICEMENERG SA	-	-	393.589	167.798
SC FORMENERG SA	-	-	1.071.645	898.641
SC OPCOM SA	4.657.692	5.725.873	77.675.133	34.110.710
SC ICEMENERG SERVICE SA	-	-	1.340	-
TOTAL	6.915.959	7.744.458	236.632.750	237.779.918

ii) *Tranzactii cu societati detinute de Stat*

Tranzactiile Companiei privind transportul energiei electrice si alte activitati prestate ca operator de sistem si operator al pietei de energie electrica se desfasoara pe baza de relatii contractuale, de regula, cu societati cu capital majoritar de stat (Hidroelectrica SA, Complex Energetic Oltenia SA, Electrica Furnizare SA, Complex Energetic Hunedoara SA, Electrica SA, SNTGN Romgaz SA, Nuclearelectrica SA etc).

In 2013 si 2012 tranzactiile desfasurate cu alte societati cu capital majoritar de stat sunt detaliate in cele ce urmeaza:

	2013	2012
Vanzari	991.131.523	1.180.563.000
Achizitii	1.353.116.177	1.574.208.000



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Creante comerciale	354.671.961	359.222.000
Datorii comerciale	502.438.094	448.582.000

Dupa cum este prezentat in Nota 1 ("Mediul legislativ") activitatile Companiei sunt reglementate de ANRE. Dupa cum este prezentat in Nota 3 (b), in conformitate cu contractul de concesiune, Compania plateste o redeventa anuala catre ME, calculata ca 1/1000 din veniturile din activitatea de transport.

In cursul anului 2013, Compania a incasat suma de 109.906.277 (a se vedea Nota 11) aferenta contractelor de finantare nerambursabila incheiate cu ME, in calitate de Organism Intermediar pentru Energie, in numele si pentru Autoritatea de Management pentru Programul Sectorial Operational "Cresterea competitivitatii economice". La 31 decembrie 2013, fondurile nerambursabile de incasat sunt in valoare de 9.050.861 (31 decembrie 2012: 65.083.000) (Nota 8).

iii) *Salarizarea conducerii Companiei*

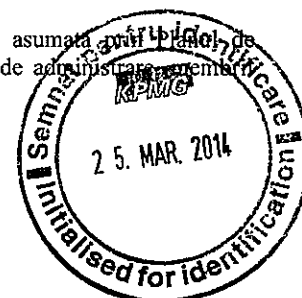
Salariile platite angajatilor cu functii de conducere pentru serviciile prestate sunt compuse in principal din salariul de baza, beneficii la terminarea contractului de munca si post angajare si component variabila pentru membrii Consiliului de Supraveghere. Acestea sunt detaliate dupa cum urmeaza:

	2013	2012
Beneficii pe termen scurt	7.304.562	7.984.153
Alte beneficii pe termen lung	42.094	8.069
Componenta variabila pentru membrii Consiliului de Supraveghere	1.575.919	-
Total	8.922.575	7.992.222

In cursul anului 2013, a fost aprobat mandatul de 4 ani al membrilor Consiliului de Supraveghere si al membrilor Directoratului. Adunarea Generala a Actionarilor din data de 6 noiembrie 2013 a aprobat contractul de mandat al membrilor Consiliului de Supraveghere precum si nivelul remuneratiei variabile a acestora incepand cu ziua lucratoare imediat urmatoare datei aprobarii Planului de administrare al CNTEE Transelectrica SA pentru perioada 2013-2017 elaborat de Consiliul de Supraveghere, respectiv din data de 01.10.2013.

Conform anexei 1 la contractul de mandat aprobat, membrii Consiliului de Supraveghere beneficiaza de remuneratia formata din indemnizatia fixa lunara si componenta variabila, dupa cum urmeaza:

1. Indemnizatia fixa lunara este de 4.000 lei brut/luna pentru presedintele Consiliului de Supraveghere si de 3.900 lei/luna pentru membrii Consiliului de Supraveghere;
2. Componenta anuala variabila a remuneratiei pentru indeplinirea cumulativa a indicatorilor de performanta "Timpul mediu de intrerupere", "EBITDA" si "Total investitii" asumati in Planul de administrare - in cuantum de 12 indemnizatii fixe, datorata in termen de 15 zile de la data aprobarii de catre AGA a situatiilor financiare separate auditate. Pentru perioada cuprinsa intre data inceperii mandatului membrilor Consiliului de Supraveghere si sfarsitul anului 2013, componenta anuala variabila a remuneratiei aferenta indicatorilor de performanta "Timpul mediu de intrerupere", "EBITDA" si "Total investitii" se va acorda in functie de indeplinirea indicatorului "profit net" asumat prin Bugetul de Venituri si Cheltuieli aprobat pentru anul 2013;
3. Fiecare membru al Consiliului de Supraveghere va primi anual un pachet de 90.000 de optiuni pe actiuni virtuale Transelectrica ("OAVT"). OAVT nu confera calitatea de actionar si nu pot fi convertite in actiuni Transelectrica. Noiembrie 2013 este prima luna in care OAVT au fost acordate membrilor Consiliului de Supraveghere. Valoarea la care fiecare OAVT este acordata fiecarui membru Consiliului de Supraveghere este egala cu pretul mediu ponderat de tranzactionare al actiunilor Transelectrica pe piete regulat si deal BVB, in luna octombrie a aceluiasi an. Din OAVT acordate la data de 15 noiembrie 2013, o treime vor putea fi valorificate la data de 15 noiembrie 2014, 2015 sau 2016, a doua treime la 15 noiembrie 2015 sau 2016, iar ultima treime pana la 15 noiembrie 2016. Similar si pentru pachetele ce vor fi locuate in anii urmasori. La incetarea mandatului, membrul Consiliului de Supraveghere va avea dreptul de a valorifica toate OAVT neexercitate pana la data respectiva la pretul mediu ponderat de tranzactionare al actiunilor Transelectrica din luna anterioara lunii in care inceteaza mandatul. Valoarea OAVT se determina ca suma dintre valoarea medie a OAVT din luna anterioara valorificarii si valoarea dividendelor/actiune platite intre perioada scursa intre acordarea OAVT si valorificarea OAVT din care se scade valoarea de acordare OAVT.
4. Pentru fiecare an de mandat, in cazul depasirii indicatorului de performanta EBITDA asumat prin Planul de administrare, conditionat de indeplinirea indicatorului "Total investitii" asumat prin Planul de administrare, membrul Consiliului de Supraveghere va primi un pachet de 90.000 de optiuni pe actiuni virtuale Transelectrica ("OAVT"). OAVT nu confera calitatea de actionar si nu pot fi convertite in actiuni Transelectrica. Noiembrie 2013 este prima luna in care OAVT au fost acordate membrilor Consiliului de Supraveghere. Valoarea la care fiecare OAVT este acordata fiecarui membru Consiliului de Supraveghere este egala cu pretul mediu ponderat de tranzactionare al actiunilor Transelectrica pe piete regulat si deal BVB, in luna octombrie a aceluiasi an. Din OAVT acordate la data de 15 noiembrie 2013, o treime vor putea fi valorificate la data de 15 noiembrie 2014, 2015 sau 2016, a doua treime la 15 noiembrie 2015 sau 2016, iar ultima treime pana la 15 noiembrie 2016. Similar si pentru pachetele ce vor fi locuate in anii urmasori. La incetarea mandatului, membrul Consiliului de Supraveghere va avea dreptul de a valorifica toate OAVT neexercitate pana la data respectiva la pretul mediu ponderat de tranzactionare al actiunilor Transelectrica din luna anterioara lunii in care inceteaza mandatul. Valoarea OAVT se determina ca suma dintre valoarea medie a OAVT din luna anterioara valorificarii si valoarea dividendelor/actiune platite intre perioada scursa intre acordarea OAVT si valorificarea OAVT din care se scade valoarea de acordare OAVT.



Consiliului de Supraveghere vor fi indreptatiti sa beneficieze impreuna de un bonus colectiv de performanta suplimentara in cuantum de 0,9% din depasirea indicatorului de performanta EBITDA asumata prin Planul de administrare.

Astfel, la 31 decembrie 2013, Compania a inregistrat un provizion in suma de 1.575.919 pentru componenta anuala variabila a remuneratiei pentru indeplinirea indicatorului "profit net" asumat prin Bugetul de Venituri si Cheltuieli aprobat pentru anul 2013 si pentru valoarea justa a actiunilor virtuale ale Companiei la 31 decembrie 2013.

Intrucat la data acestor situatii financiare, indemnizatia variabila a membrilor Directoratului nu a fost aprobata de catre Consiliul de Supraveghere, precum si nici data de la care componenta variabila se acorda, aceasta fiind conditionata de aprobarea Planului de management, la 31 decembrie 2013, Compania nu a inregistrat un provizion similar pentru remuneratia Directoratului.

25. Instrumente financiare

Managementul riscului financiar

Compania este expusa urmatoarelor riscuri care decurg din instrumentele financiare: riscul de piata (riscul de rata a dobanzii si riscul valutar), risc de creditare si risc de lichiditate. Managementul global al Companiei se focuseaza asupra imprevizibilitatii pietei financiare si cauta sa minimizeze potentialele efecte adverse ale performantei financiare a Companiei. Riscul de piata este riscul care produce schimbări asupra preturilor pietei, precum schimbul valutar si rata dobanzii ce vor afecta veniturile Companiei sau valoarea detinerilor de instrumente financiare.

Compania nu are angajamente formale pentru a combate riscurile financiare. In ciuda inexistentei angajamentelor formale, riscurile financiare sunt monitorizate de top management, punandu-se accent pe nevoile Companiei pentru a compensa eficient oportunitatile si amenintarile.

Aceasta nota prezinta informatii cu privire la expunerea Companiei fata de riscurile mentionate mai sus, la obiectivele, politicile si procesele aferente masurarii si administrarii riscurilor, cat si despre gestionarea capitalului de catre Companie.

Riscul de rata a dobanzii

Fluxurile de numerar operationale ale Companiei sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor, in principal datorita imprumuturilor pe termen lung in valuta contractate de la banci finantatoare externe. Compania are imprumuturi pe termen lung semnificative cu dobanda variabila, care o expun la un risc de fluxuri de numerar.

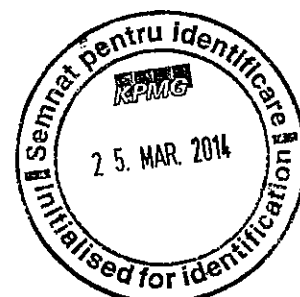
La data bilantului, raportul dintre instrumentele financiare cu rata de dobanda fixa si cele cu rata de dobanda variabila ale Companiei este prezentat in continuare:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Instrumente financiare cu rata dobanzii fixa		
Datorii financiare	489.718.714	312.346.128
Instrumente financiare cu rata dobanzii variabila		
Datorii financiare	680.025.818	833.286.195

Riscul de numerar determinat de rata dobanzii este riscul ca dobanda si, prin urmare, cheltuiala cu aceasta, sa fluctueze in timp. Compania are imprumuturi pe termen lung semnificative, cu rate de dobanda variabile, care pot expune compania la riscul de numerar.

Analiza de senzitivitate a ratei dobanzii

O apreciere cu 100 de puncte procentuale a ratei dobanzii pentru imprumuturile cu rate ale dobanzii variabile la data intocmirii situatiei pozitiei financiare ar fi scazut profitul brut al exercitiului financiar cu sumele indicate mai jos. Acesta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in principal cursurile de schimb valutar, raman constante.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

	Pierdere 2013	Pierdere 2012
RON	(272.000)	(462.000)
EUR	(6.270.989)	(7.373.713)
USD	(257.269)	(497.149)
Total	(6.800.258)	(8.332.862)

O depreciere cu 100 de puncte procentuale a ratei dobanzii pentru imprumuturile cu rate ale dobanzii variabile la data intocmirii situatiei pozitiei financiare ar fi crescut profitul brut al exercitiului financiar cu sumele indicate mai jos. Acesta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in principal cursul de schimb valutar, raman constante.

	Profit 2013	Profit 2012
RON	272.000	462.000
EUR	6.270.989	7.373.713
USD	257.269	497.149
Total	6.800.258	8.332.862

Compania nu a incheiat contracte de hedging in ceea ce priveste obligatiile in moneda straina sau expunerea fata de riscul de rata a dobanzii.

Riscul valutar

Compania poate fi expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin numerar si echivalente de numerar, imprumuturi pe termen lung sau datorii comerciale exprimate in valuta.

Moneda functionala a Companiei este leul romanesc. Compania este expus riscului valutar la numerarul si echivalentele de numerar, achizitiile si imprumuturile realizate in alta moneda decat functionala. Monedele care expun Compania la acest risc sunt, in principal, EUR, USD si JPY. Imprumuturile in valuta si datoriile in valuta sunt ulterior exprimate in lei, la cursul de schimb de la data bilantului, comunicat de Banca Nationala a Romaniei. Diferentele rezultate sunt incluse in contul de profit si pierdere, dar nu afecteaza fluxul de numerar pana in momentul lichidarii datoriei.

Expunerea Companiei la riscul valutar, exprimata in RON, a fost:

	Valoare	RON	EUR	USD	JPY
31 decembrie 2013					
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	600.698.763	579.922.575	20.521.995	239.661	14.532
Expunere bruta	600.698.763	579.922.575	20.521.995	239.661	14.532
Datorii monetare					
Furnizori de imobilizari	(83.928.089)	(69.488.286)	(14.439.803)	-	-
Imprumuturi	(1.177.447.799)	(227.505.000)	(899.549.968)	(25.797.364)	(24.595.467)
Expunere bruta	(1.261.375.888)	(296.993.286)	(913.989.771)	(25.797.364)	(24.595.467)
Expunerea neta in situatia pozitiei financiare	(660.677.125)	282.929.289	(893.467.776)	(25.557.703)	(24.580.935)
31 decembrie 2012					
Active monetare					
Numerar si echivalente de numerar	295.481.379	253.619.562	41.815.568	13.925	32.324
Expunere bruta	295.481.379	253.619.562	41.815.568	13.925	32.324



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Datorii monetare

Furnizori de imobilizari	(127.147.256)	(113.932.864)	(13.214.392)	-	-
Imprumuturi	(1.153.287.787)	(46.214.000)	(1.015.971.290)	(49.847.743)	(41.254.754)
Expunere bruta	(1.280.435.043)	(160.146.864)	(1.029.185.682)	(49.847.743)	(41.254.754)
Expunerea neta in situatia pozitiei financiare	(984.953.664)	93.472.698	(987.370.114)	(49.833.818)	(41.222.430)

Creantele comerciale si alte creante precum si furnizorii si alte obligatii mai putin furnizorii de imobilizari sunt exprimate numai in RON.

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate:

	Curs mediu		Cursul de schimb la data	
	2013	2012	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
RON/ EURO	4,4186	4,4560	4,4847	4,4287
RON/ USD	3,3279	3,4682	3,2551	3,3575
RON/ 100 JPY	3,4154	4,3544	3,0997	3,8994

Analiza de senzitivitate a riscului valutar

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 ar fi crescut profitul brut cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

	Profit 2013	Profit 2012
EUR	89.346.778	98.737.011
USD	2.555.770	4.983.382
JPY	2.458.093	4.122.243
Total	94.360.641	107.842.636

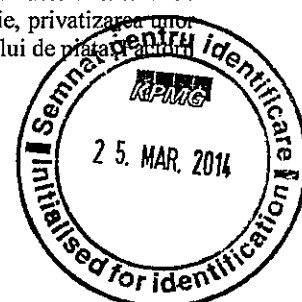
O depreciere cu 10% a leului romanesc fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

	Pierdere 2013	Pierdere 2012
EUR	(89.346.778)	(98.737.011)
USD	(2.555.770)	(4.983.382)
JPY	(2.458.093)	(4.122.243)
Total	(94.360.641)	(107.842.636)

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul in care Compania sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si numerarul si echivalentele de numerar.

Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factori de succes interni si externi ai Companiei. Factorii externi de succes – care au efect asupra reducerii riscului in mod sistematic sunt: restructurarea pietei de energie, privatizarea unor filiale apartinand SC Electrica SA, liberalizarea pietei de energie si perfectionarea activitatii operatorului de piata de energie.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

interni de succes in tratamentul riscului de contrapartida includ: diversificarea portofoliului de clienti si diversificarea numarului de servicii oferite.

Activele financiare, care pot supune Compania riscului de credit, sunt in principal creantele comerciale si numerarul si echivalentele de numerar. Valoarea creantelor, neta de provizioanele pentru pierderi de valoare, reprezinta suma maxima expusa riscului de credit. La 31 decembrie 2013 Compania este expusa la un risc de credit concentrat considerand faptul ca aproximativ 13% din creantele Companiei sunt datorate de catre SC Electrica Furnizare SA (a se vedea Nota 8).

Riscul de incasare aferent acestor creante este limitat, intrucat aceste sume sunt, in principal, datorate de companii detinute de stat.

Numerarul este plasat in institutii financiare, care sunt considerate ca avand risc minim. Depozitele sunt plasate la Banca Comerciala Romana, BRD – Groupe Societe Generale, Alpha Bank, Raiffeisen Bank si CITI Bank.

Expunerea maxima la riscul de incasare la data raportarii a fost:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Active financiare		
Creante comerciale nete	760.139.029	713.177.737
Numerar si echivalente de numerar	600.698.763	295.481.379
Alte creante nete	40.006.834	44.670.854
Fonduri nerambursabile de primit	9.050.861	65.083.000
	1.409.895.487	1.118.412.970

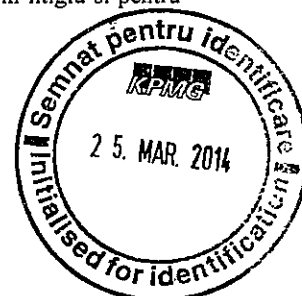
Situatia vechimii creantelor la data intocmirii situatiei pozitiei financiare a fost:

	Valoarea bruta 31 decembrie 2013	Provizion 31 decembrie 2013	Valoarea bruta 31 decembrie 2012	Provizion 31 decembrie 2012
Neajunse la scadenta	678.052.389	627.499	677.566.730	-
Scadenta depasita intre 1 – 30 zile	78.058.899	90.190	19.046.014	-
Scadenta depasita intre 31 – 90 zile	4.379.379	760.583	8.291.763	-
Scadenta depasita intre 90 – 180 zile	1.533.030	406.396	2.057.738	54.620
Scadenta depasita intre 180 – 270 zile	1.993.810	1.993.810	4.420.238	3.336.541
Scadenta depasita intre 270 – 365 zile	975.702	975.702	12.301.741	9.918.373
Mai mult de un an	79.197.860	79.197.860	63.473.650	60.670.603
Total	844.191.069	84.052.040	787.157.874	73.980.137

Situatia vechimii altor creante la data intocmirii situatiei pozitiei financiare a fost:

	Valoarea bruta 31 decembrie 2013	Provizion 31 decembrie 2013	Valoarea bruta 31 decembrie 2012	Provizion 31 decembrie 2012
Neajunse la scadenta	19.718.649	3.332.976	20.127.813	-
Scadenta depasita intre 1 – 30 zile	-	-	2.473.827	2.473.827
Scadenta depasita intre 31 – 90 zile	1.124.743	1.116.377	964.561	544.709
Scadenta depasita intre 90 – 180 zile	17.286	14.652	2.093.018	953.960
Scadenta depasita intre 180 – 270 zile	3.071	3.071	847.793	224.233
Scadenta depasita intre 270 – 365 zile	957.047	957.047	1.490.889	1.351.787
Mai mult de un an	70.742.810	47.132.649	65.221.778	43.000.309
Total	92.563.606	52.556.772	93.219.679	48.548.825

Compania a inregistrat provizion pentru pierderi de valoare pentru creante comerciale si alte creante in litigiu si pentru



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

clientii in faliment. Cele mai mari valori inregistrate in anul 2013 au fost pentru Petprod SA (8.580.277) si pentru Regia Autonoma pentru Activitati Nucleare (2.707.206) (a se vedea Nota 8).

Evolutia provizioanelor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Sold la 1 ianuarie	73.980.137	48.776.836
Recunoastere provizioane	14.069.802	25.783.668
Reversare provizioane	(3.997.899)	(580.367)
Sold la sfarsitul perioadei	84.052.040	73.980.137

Evolutia provizioanelor pentru alte creante se prezinta dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Sold la 1 ianuarie	48.548.825	40.200.160
Recunoastere provizioane	7.446.172	8.386.633
Reversare provizioane	(3.438.225)	(37.968)
Sold la sfarsitul perioadei	52.556.772	48.548.825

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul potrivit caruia Compania sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar.

O politica prudenta de gestionare a riscului de lichiditate implica mentinerea unui suficient numerar si echivalente de numerar, disponibilitatea finantarii prin facilitati de credit adecvate.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Active		
Active monetare in RON	1.414.272.233	1.059.908.721
Active monetare in moneda straina	20.776.188	41.861.817
	1.435.048.421	1.101.770.538
Datorii		
Datorii monetare in RON	(736.350.995)	(786.539.364)
Datorii monetare in moneda straina	(964.382.603)	(1.120.288.179)
	(1.700.733.598)	(1.906.827.543)
Pozitia monetara neta in RON	677.921.238	273.369.357
Pozitia monetara neta in moneda straina	(943.606.415)	(1.078.426.362)

Politica Companiei in privinta lichiditatii este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a putea onora obligatiile pe masura ce acestea ajung la scadenta.



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

Tabelul urmator prezinta scadenta contractuala a datoriilor financiare, inclusiv plata dobanzilor:

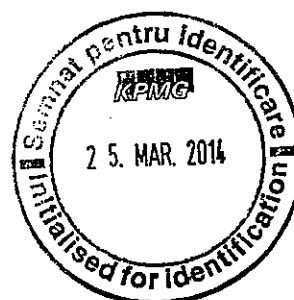
	Valoare neta	Valoarea contractuala	< 12 luni	1 – 2 ani	2 – 5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2013						
Datorii financiare						
Furnizori si alte obligatii	(712.171.280)	(712.171.280)	(712.171.280)	-	-	-
Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale	(8.149.276)	(8.149.276)	(8.149.276)	-	-	-
Imprumuturi	(1.177.447.799)	(1.327.033.819)	(252.938.436)	(190.805.619)	(673.657.208)	(209.632.556)
Total	(1.897.768.355)	(2.047.354.375)	(973.258.992)	(190.805.619)	(673.657.208)	(209.632.556)
	Valoare neta	Valoare contractuala	< 12 luni	1 – 2 ani	2 – 5 ani	> 5 ani
31 decembrie 2012						
Datorii financiare						
Furnizori si alte obligatii	(737.840.651)	(737.840.651)	(737.840.651)	-	-	-
Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale	(15.415.260)	(15.415.260)	(15.415.260)	-	-	-
Imprumuturi	(1.153.287.787)	(1.263.338.709)	(216.696.972)	(208.091.994)	(526.147.165)	(312.402.578)
Total	(1.906.543.698)	(2.016.594.620)	(969.952.883)	(208.091.994)	(526.147.165)	(312.402.578)

Dupa cum este mentionat in Nota 12, la 31 decembrie 2013 Compania nu a indeplinit un indicator financiar aferent imprumutului BEI 20864. La 31 decembrie 2013 valoarea portiunii pe termen lung a a imprumutului BEI 20864 este de 32.683.839 (31 decembrie 2012: 64.551.438). Astfel, la 31 decembrie 2013, Compania a reclasificat valoarea de 32.683.839 din cadrul datoriilor pe termen lung in datorii curente. Argumentele Companiei cu privire la nereclasificarea portiunii pe termen lung in datorie curenta la 31 decembrie 2012 sunt prezentate in Nota 12.

Valoarea justa a a instrumentelor financiare

Valoarea justa este valoarea la care instrumentul financiar se poate schimba in tranzactiile obisnuite desfasurate in conditii obiective intre parti interesate si in cunostinta de cauza, altele decat cele determinate de lichidare sau vanzare silita. Valorile juste se obtin din preturile de piata cotate sau modelele de fluxuri de numerar, dupa caz. La 31 decembrie 2013, managementul considera ca valorile juste ale numerarului si echivalentelor de numerar, creantelor comerciale si altor creante, datoriilor comerciale, a imprumuturilor precum si ale altor datorii pe termen scurt aproximeaza valoarea lor contabila. Valoarea contabila a imprumuturilor este costul amortizat.

	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel
31 decembrie 2013			
Active financiare			
Creante comerciale nete	760.139.029	760.139.029	
Fonduri nearambursabile de primit	9.050.861	9.050.861	
Numerar si echivalente de numerar	600.698.763	600.698.763	
Alte creante nete	40.006.834	40.006.834	
	1.409.895.487	1.409.895.487	



CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2013

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

	<u>Valoare contabila</u>	<u>Valoare justa</u>	<u>Nivel</u>
31 decembrie 2013			
Datorii financiare pe termen lung			
Imprumuturi, mai putin obligatiuni	751.063.278	751.063.278	Nivel 2
Obligatiuni	200.000.000	200.000.000	Nivel 1
	951.063.278	951.063.278	
Datorii financiare pe termen scurt			
Furnizori, incluzand furnizori de imobilizari	676.753.821	676.753.821	
Imprumuturi	226.384.521	226.384.521	Nivel 2
Sume datorate angajatilor si alte datorii, mai putin obligatia privind tranzactiile cu plata pe baza de actiuni decontate in numerar	33.841.540	33.841.540	
Obligatia privind tranzactiile cu plata pe baza de actiuni decontate in numerar	1.575.919	1.575.919	Nivel 1
	938.555.801	938.555.801	

Riscul de personal si sistemul de salarizare

La 31 decembrie 2013, media de varsta a personalului Companiei este ridicata. Exista posibilitatea ca in viitor, Compania sa se confrunte cu o lipsa de personal datorata plecarii angajatilor din cauze naturale.

Un alt risc legat de personal il reprezinta posibilitatea plecarii angajatilor de calificare inalta catre companiile private, care ar putea oferi pachete salariale si compensatii peste nivelul actual oferit de catre Companie.

Politica salariala impusa de Statul roman in cadrul Companiei in care este actionar majoritar poate conduce la o fluctuatie majora in cadrul fortei de munca specializate.

Managementul riscului de capital

Politica Companiei este de a mentine o baza puternica de capital pentru a mentine investitorii, creditorii si o piata increzatoare si de asemenea pentru a sustine dezvoltarea viitoare a afacerii.



26. Evenimente ulterioare

Admitere obligatiuni la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti

In sedinta din data de 14 ianuarie 2014, Consiliul Bursei de Valori Bucuresti si-a acordat avizul cu privire la tranzactionarea obligatiunilor corporative TEL pe Bursa de Valori Bucuresti incepand cu data de 16 ianuarie 2014, la sectorul Titluri de Credit – categoria 3 Obligatiuni corporative sub simbolul TEL18.

Structura actionariatului

In februarie 2014 a fost publicata Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 6 care prevede ca incepand cu data intrarii in vigoare, actiunile detinute de stat in Companie trec din administrarea Ministerului Finantelor Publice ("MFP") in administrarea Guvernului, prin Secretariatul General al Guvernului, cu consultarea Cancelariei Primului Ministru. Aceasta modificare in structura actionariatului a avut in vedere necesitatea accelerarii masurilor de natura a evita declansarea procedurii de infringement de catre Comisia Europeana impotriva Romaniei in ceea ce priveste respectarea principiilor separarii calitatii de actionar la operatorii economici care desfasoara activitatea de productie si furnizare a energiei electrice si gazelor naturale, pe de o parte, de calitatea de actionar la operatorii economici de transport al energiei electrice si gazelor naturale, pe de alta parte, statuate la nivelul legislatiei obligatorii a Uniunii Europene.

De asemenea, aceasta ordonanta autorizeaza Secretariatul General al Guvernului, cu consultarea Cancelariei Primului Ministru, sa initieze si sa aprobe, dupa caz, toate operatiunile si demersurile necesare pentru trecerea actiunilor detinute de Companie la S.C. „Operatorul Piete de Energie Electrica” S.A. – OPCOM si la S.C. Formenerg S.A. in proprietatea statului si administrarea Departamentului de Energie, cu respectarea prevederilor legale incidente. La 31 decembrie 2013, valoarea investitiei la cost istoric a Companiei in OPCOM este in suma de 3.547.850, iar in Formenerg 1.948.420. La 31 decembrie 2013, valoarea activelor nete si valoarea profitului aferente OPCOM sunt in suma de 13.962.754, respectiv 1.400.801, iar valoarea activelor nete si valoare profitului aferente Formenerg sunt in suma de 16.056.877, respectiv 82.219.

Modificarea perspectivei ratingului acordat de Moody's Investors Service

Agentia de evaluare financiara Moody's Investors Service a modificat in data de 4 februarie 2014, rating-ul acordat Companiei de la Ba2 perspectiva negativa la Ba2 perspectiva stabila, urmare imbunatatirii lichiditatii si a diversificarii surselor de finantare.

