



**Compania Națională de Transport al Energiei Electrice**  
Transelectrica SA - Strada Olteni nr 2-4, cod poștal 030786, sector 3, București  
România, Nr. Înregistrare Oficiul Registrului Comerțului J40/8060/2000, Cod unic  
de înregistrare 13328043, Telefon +4021 303 56 11, Fax +4021 303 56 10  
www.transelectrica.ro

Raport trimestrial conform prevederilor art. 227 din Legea nr. 297/2004

Data raportului: 9 mai 2011

Denumirea entității emitente: CN "TRANSELECTRICA" SA

Sediul social: București, Bulevardul Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1

Numărul de telefon/fax: 0213035611 / 0213035610

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 13328043

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/8060/2000

Capital social subscris și vărsat: 733.031.420 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

**R A P O R T   T R I M E S T R I A L**  
**PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ A CN "TRANSELECTRICA" SA**  
**la 31.03.2011**  
(perioada 1 ianuarie – 31 martie 2011)

**Raportul prezintă:**

- situațiile financiare neconsolidate ale companiei aferente perioadei 1 ianuarie – 31 martie 2011
  - condensat Anexa1-A
  - extins Anexa1-B
- date privind activitatea companiei în perioada de raportare Anexa 2
- indicatorii economico-financiarți aferenți perioadei de raportare, specificați în reglementările CNVM Anexa 3

**Standardul contabil aplicat**

Situațiile financiare anexate au fost întocmite în conformitate cu standardele românești de contabilitate

**Auditarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare anexate nu sunt auditate.

**DIRECTOR GENERAL**

**Alexandru Stelian GAL**

ANEXA 1-A Contul de profit și pierdere și bilanțul contabil (condensat)

Contul de profit și pierdere  
aferent perioadei de raportare 01.01.2011-31.03.2011

Denumire indicator	T1 2011 (neauditat)	T1 2010 (neauditat)
	Lei	Lei
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>750.838.638</b>	<b>696.031.091</b>
Venituri din exploatare	757.503.324	700.627.496
Cheltuieli de exploatare*	(533.335.364)	(582.836.277)
<b>Profit operational EBITDA</b>	<b>224.167.960</b>	<b>117.791.219</b>
Amortizare	(73.563.836)	(64.894.405)
<b>Profit operational EBIT</b>	<b>150.604.124</b>	<b>52.896.814</b>
Venituri financiare	54.179.173	31.591.416
Cheltuieli financiare	(8.940.575)	(12.422.017)
<b>Rezultat financiar</b>	<b>45.238.598</b>	<b>19.169.399</b>
Venituri totale	811.682.497	732.218.912
Cheltuieli totale	(615.856.132)	(660.170.765)
<b>Rezultat brut</b>	<b>195.826.365</b>	<b>72.048.147</b>
Impozit pe profit	(34.937.436)	(21.660.775)
<b>Rezultat net</b>	<b>160.888.929</b>	<b>50.387.372</b>

\*exclusiv amortizare

Bilanțul contabil

la 31.03.2011

Denumire indicator	31.03.2011 (neauditat)	01.01.2011 (auditat)
	Lei	Lei
<b>Active</b>		
Active imobilizate	3.556.119.102	3.605.189.549
Active circulante	843.063.375	848.744.275
Cheltuieli în avans	2.677.251	550.498
<b>Total</b>	<b>4.401.859.728</b>	<b>4.454.484.322</b>
<b>Capitaluri și datorii</b>		
Capitaluri	2.517.377.428	2.356.488.499
Datorii pe termen lung (> 1 an)	937.037.660	981.607.809
Provizioane	1.703.745	1.703.745
Datorii pe termen scurt (< 1 an)	623.540.048	801.488.387
Venituri în avans	322.200.847	313.195.882
<b>Total</b>	<b>4.401.859.728</b>	<b>4.454.484.322</b>



Compania Națională de Transport al Energiei Electrice  
Transelectrica SA - Strada Olteni nr 2-4, cod poștal 030786, sector 3, București  
România, Nr. Înregistrare Oficiul Registrului Comerțului J40/8060/2000, Cod unic  
de înregistrare 13328043, Telefon +4021 303 56 11, Fax +4021 303 56 10  
www.transelectrica.ro

ANEXA 1-B Contul de profit și pierdere și bilanțul contabil (extins)

Denumirea indicatorului	Contul de profit și pierdere	
	Trim 1 2011 (neauditat)	Trim 1 2010 (neauditat)
	Lei	Lei
<b>1. Cifra de afaceri neta</b>	<b>750.838.638</b>	<b>696.031.091</b>
Producția vândută	750.699.240	695.995.307
Venituri din vânzarea marfurilor	139.398	35.784
Reduceri comerciale acordate	0	0
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate care mai au în derulare contracte de leasing	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	0	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție	0	0
Sold C	0	0
Sold D	0	0
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0	0
4. Alte venituri din exploatare	6.664.686	4.596.405
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>757.503.324</b>	<b>700.627.496</b>
5.a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	1.228.117	1.147.698
Alte cheltuieli materiale	457.449.413	498.940.023
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	3.557.301	3.722.304
c) Cheltuieli privind marfurile	438.203	97.154
Reduceri comerciale primite	0	0
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	34.804.270	35.057.881
a) Salarii și indemnizații	26.460.272	27.376.577
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	8.343.998	7.681.304
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	73.563.836	64.894.405
a.1) Cheltuieli	73.563.836	64.894.405
a.2) Venituri	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	(204.192)	0
b.1) Cheltuieli	0	0
b.2) Venituri	204.192	0
8. Alte cheltuieli de exploatare	36.062.452	43.871.367
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	27.239.765	40.049.120
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2.942.611	1.825.645
8.3. Alte cheltuieli	5.880.076	1.996.602
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate care mai au în derulare contracte de leasing	0	0
Ajustări privind provizioanele	(200)	(150)
Cheltuieli	0	0
Venituri	200	150
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>606.899.200</b>	<b>647.730.682</b>
<b>PROFITUL SAU (PIERDEREA) DIN EXPLOATARE</b>	<b>150.604.124</b>	<b>52.896.814</b>
9. Venituri din interese de participare	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
11. Venituri din dobânzi	1.017.557	1.123.918
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
Alte venituri financiare	53.161.616	30.467.498
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>54.179.173</b>	<b>31.591.416</b>
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante	0	0
Cheltuieli	0	0
Venituri	0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile	7.590.583	2.974.218
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	0	0
Alte cheltuieli financiare	1.349.992	9.447.799
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>8.940.575</b>	<b>12.422.017</b>
<b>PROFITUL SAU (PIERDEREA) FINANCIAR</b>	<b>45.238.598</b>	<b>19.169.399</b>
<b>14. PROFITUL SAU (PIERDEREA) CURENTĂ</b>	<b>195.842.722</b>	<b>72.066.213</b>
15. Venituri extraordinare	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	16.357	18.066
<b>17. PROFITUL SAU (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>(16.357)</b>	<b>(18.066)</b>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>811.682.497</b>	<b>732.218.912</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>615.856.132</b>	<b>660.170.765</b>
<b>PROFITUL SAU (PIERDEREA) BRUTA</b>	<b>195.826.365</b>	<b>72.048.147</b>
18. IMPOZITUL PE PROFIT	34.937.436	21.660.775
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	0	0
<b>20. PROFITUL SAU (PIERDEREA) NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>160.888.929</b>	<b>50.387.372</b>



Compania Națională de Transport al Energiei Electrice  
Transelectrica SA - Strada Olteni nr 2-4, cod poștal 030786, sector 3, București  
România, Nr. Înregistrare Oficial Registrului Comerțului J40/8060/2000, Cod unic  
de înregistrare 13328043, Telefon +4021 303 56 11, Fax +4021 303 56 10  
www.transelectrica.ro

### Bilantul contabil

Denumirea indicatorului	31-Mar 2011 (neauditat)	1-Ian-2011 (auditat)
	Lei	Lei
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	32.832.983	34.143.352
II. IMOBILIZARI CORPORALE	3.470.904.868	3.518.660.437
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	52.381.251	52.385.760
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>3.556.119.102</b>	<b>3.605.189.549</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
I. STOCURI	38.664.599	38.729.366
II. CREANTE	678.715.891	667.123.523
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	0	47.529.800
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	125.682.885	95.361.586
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>843.063.375</b>	<b>848.744.275</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>2.677.251</b>	<b>550.498</b>
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>	<b>623.540.048</b>	<b>801.488.387</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE</b>	<b>215.075.224</b>	<b>36.991.901</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>3.771.194.326</b>	<b>3.642.181.450</b>
<b>G. DATORII: SUMELE CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>937.037.660</b>	<b>981.607.809</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	<b>1.703.745</b>	<b>1.703.745</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>	<b>322.200.847</b>	<b>313.195.882</b>
1. Subventii pentru investitii	315.075.493	302.381.397
2. Venituri inregistrate in avans, din care:	7.125.354	10.814.485
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	7.125.354	10.814.485
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	0	0
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>		
<b>I. CAPITAL, din care:</b>	<b>733.031.420</b>	<b>733.031.420</b>
1. Capital subscris varsat	733.031.420	733.031.420
2. Capital subscris nevarsat	0	0
3. Patrimoniul regiei	0	0
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	<b>1.230.495.237</b>	<b>1.231.083.222</b>
<b>IV. REZERVE</b>	<b>383.314.719</b>	<b>382.726.734</b>
Actiuni proprii	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sold C	0	0
Sold D	0	0
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>170.446.353</b>	<b>9.557.424</b>
Sold C	170.446.353	9.557.424
Sold D	0	0
Repartizarea profitului	957.103	957.103
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL</b>	<b>2.516.330.626</b>	<b>2.355.441.697</b>
Patrimoniul public	1.046.802	1.046.802
<b>CAPITALURI - TOTAL</b>	<b>2.517.377.428</b>	<b>2.356.488.499</b>

## ANEXA 2 Date privind activitatea companiei in perioada de raportare

### Activitatea de exploatare

#### Venituri

Veniturile realizate de companie din activitatea de exploatare in trimestrul 1 2011 au fost in suma de 757.503.323 lei, cu 8,12% mai mari fata de veniturile realizate de companie in perioada similara a anului precedent (700.627.496 lei).

Cantitatea de energie electrica tarifata de companie pentru serviciile prestate pe piata de energie electrica a fost de 15.737.470 MWh, cu 11,75% mai mare fata de cantitatea tarifata de companie in perioada similara a anului precedent (14.083.243 MWh).

Defalcarea veniturilor realizate de companie in trimestrul 1 2011 pe principalele servicii prestate pe piata de energie electrica este urmatoarea:

Activitate	Trim 1 2011 lei	Trim 1 2010 lei	%
<b>Serviciul de transport al energiei electrice</b>	295.019.359	237.304.476	▲ 24,32%
<b>Servicii de sistem, din care:</b>		299.773.106	▲ 9,68%
- functionale	16.519.532	14.080.963	▲ 17,32%
- tehnologice	312.275.834	285.692.143	▲ 9,31%
<b>Servicii de administrare a pietei angro de energie electrica</b>	4.721.351	4.224.289	▲ 11,77%
<b>Servicii din alocarea capacitatii de interconexiune</b>	16.017.499	1.610.715	▲ 894,43%
<b>Servicii pe piata de echilibrare</b>	102.266.393	150.323.562	▼ 31,97%

Cresterea veniturilor realizate de companie a avut loc pe fondul cresterii cantitatii de energie transportata, ca urmare a cresterii cantitatii de energie electrica consumata in SEN.

#### Cheltuieli

Conform reglementarilor in vigoare, pana la aprobarea bugetului anual de venituri si cheltuieli pentru anul in curs, cheltuielile lunare ale companiei sunt plafonate la nivelul a 8,33% (1/12) din valoarea cheltuielilor din bugetul anual de venituri si cheltuieli al anului precedent. In conditiile in care Bugetul de venituri si cheltuieli pe anul 2011 al companiei nu a fost aprobat pana la data de 31 martie 2011, cheltuielile operationale in trim. I 2011 au fost efectuate cu incadrare in nivelul cotei de 8,33 % din valoarea cheltuielilor programate in BVC 2010 rectificat pana la aprobarea BVC pe anul 2011, in baza Deciziei CA nr. 1/26.01.2011, cu exceptia cheltuielilor privind obligatiile de plata din tariful de transport si a celor din tariful serviciilor de sistem functionale.

Astfel, cheltuielile materiale cu personalul, impozitele si taxele in trimestrul 1 2011 au fost mai mici decat cele bugetate, determinate de necesitatea incadrarii cheltuielilor in nivelul cotei de 8,33% pana la aprobarea BVC 2011, in timp ce obligatiile de plata din tariful de transport au fost mai mari decat cele bugetate, in principal datorita cresterii cheltuielilor cu dezechilibrele CPT.

In trimestrul I 2011 achizitia CPT (217.901 MWh) s-a efectuat de la SC Termoelectrica SA la pretul de 249,90 lei/MWh conform deciziei ANRE nr.3121/28.12.2010.

In ceea ce priveste veniturile din alocarea capacitatii de interconexiune, constatam ca diminuarea acestora datorita punerii in aplicare a Regulamentului nr. 1228/2003 privind conditiile de acces la retea pentru schimburile transfrontaliere de energie electrica, respectiv prin organizarea de licitatii zilnice si intra-day in completarea licitatii lunare, s-a realizat, cel putin pentru trimestrul 1, intr-un ritm mai lent decat am anticipat prin proiectiile financiare ale planului de afaceri.

#### Rezultatul brut

La data de 31.03.2011, compania a realizat un profit brut din activitatea de exploatare in suma de 150.604.124 lei, cu 116.784.869 lei mai mare decat cel bugetat, si cu 184,71% mai mare decat cel realizat in trimestrul 1 2010 (52.896.814 lei).

Aparent, si din serviciile tehnologice de sistem (STS) a rezultat un profit, desi pe acest segment de activitate reglementarea este de non-profit. Mentionam insa ca echilibrarea intre cheltuieli si venituri pe STS se judeca doar pe ansamblu, la sfarsitul anului, si ca, datorita specificului acestei activitati, in trimestrele 1 si 4 veniturile sunt mai mari decat cheltuielile in timp ce in trimestrele 2 si 3 cheltuielile sunt mai mari decat veniturile.

#### Activitatea financiara

Activitatea financiara a companiei in trimestrul I 2011 s-a desfasurat in conditiile aprecierii monedei nationale in raport cu principalele monede in care compania are angajate credite externe pentru investitii (Euro, dolar, yeni japonezi) fata de 31 decembrie 2010

Moneda	Curs valutar		%
	31.03.2011	31.12.2010	
<b>Lei/euro</b>	4,1141	4,2848	▼ 3,98%
<b>Lei/USD</b>	2,8931	3,2045	▼ 9,72%
<b>Lei/yen</b>	0,0349	0,0394	▼ 11,42%

Veniturile realizate de companie in trimestrul 1 2010 din activitatea financiara au fost in suma de 31.591.416 lei, cu 451% mai mari fata de veniturile realizate de companie in perioada similara a anului precedent (5.736.863 lei)

In conformitate cu reglementarile contabile aplicabile (prevederile OMFP 3055/2009, art. 174) "la finele fiecarei luni, creantele si datoriile in valuta se reevalueaza la cursul de schimb al pietei valutare, comunicat de Banca Nationala a Romaniei din ultima zi bancara a lunii". In aceste conditii, compania a efectuat reevaluarea creantelor si datoriilor in valuta aflate in sold (inclusiv imprumuturile pe termen lung contractate pentru finantarea investitiilor) la cursul de schimb comunicat de BNR in ultima zi bancara a fiecarei luni din trimestrul I 2011, inregistrand diferente de curs favorabile din reevaluare (venituri) in suma de 53.161.616 lei si diferente de curs nefavorabile (cheltuieli) in suma de 1.349.992 lei.

In aceste conditii, activitatea financiara a companiei a inregistrat, in perioada analizata, un profit in suma de 45.238.598 lei.



**Compania Națională de Transport al Energiei Electrice**  
Transelectrica SA - Strada Olteni nr 2-4, cod poștal 030786, sector 3, București  
România, Nr. Înregistrare Oficiul Registrului Comerțului J40/8060/2000, Cod unic  
de înregistrare 13328043, Telefon +4021 303 56 11, Fax +4021 303 56 10  
www.transelectrica.ro

**ANEXA 3 Indicatorii economico-financiarți aferenți perioadei de raportare**

<b>Indicatori</b>	<b>Formula de calcul</b>	<b>Rezultat</b>
Indicatorul lichidității curente (x)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,35
Indicatorii gradului de îndatorare (x):		
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}}$	0,37
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}}$	0,27
Viteza de rotație clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 90$	34
Viteza de rotație active imobilizate (x)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,21