

R A P O R T A N U A L
PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO-FINANCIARĂ A
CNTEE "TRANSELECTRICA" SA
conform prevederilor

art. 227 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și
Anexei nr. 32 la Regulamentul CNVM nr. 1/2006,
pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2012

Data raportului: 25 martie 2013

Denumirea emitentului: CNTEE TRANSELECTRICA SA,
societate administrată în sistem dualist

Sediul social: București, Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod 010325

Punct de lucru: București, Str. Olteni nr. 2-4, sector 3, cod 030786

Număr de telefon/fax: 0213035611/0213035610

Cod unic la ORC: 13328043

Număr de ordine în RC: J40/8060/2000

Capital social: 733.031.420 lei, subscris și vărsat

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

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:
73.303.142 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune
acțiuni în formă dematerializată, nominative, ordinare, indivizibile,
liber tranzacționabile de la 29.08.2006 sub simbolul TEL

Valoarea de piață totală: 930.216.872 lei (12,69 lei/acțiune la 31.12.2012)

Standardul contabil aplicat: standardele internaționale de raportare financiară

Auditarea: situațiile financiare sunt auditate.

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE LA 31.12.2012

1.1. Elemente de evaluare generală

a) Activitatea de bază a societății comerciale

Principalele activități desfășurate de Transelectrica sunt:

- transportul energiei electrice,
- conducerea operațională a SEN,
- organizarea și administrarea pieței de energie electrică,
- administrarea pieței de echilibrare și a pieței serviciilor de sistem,
- exploatarea interconexiunilor și tranzitul internațional al energiei electrice inclusiv administrarea pieței de alocare a capacităților de interconexiune,
- administrarea schemei de sprijin a cogenerării de înaltă eficiență,
- emiterea certificatelor verzi pe piața de energie către producătorii de energie electrică din surse regenerabile,
- activitatea de măsurare a energiei electrice pe piața angro.

În plus, Transelectrica mai desfășoară și următoarele activități:

- exploatează, re tehnologizează, reabilitează și dezvoltă instalațiile din rețelele electrice de transport, instalațiile de măsurare și contorizare a transferului de energie electrică prin rețelele electrice de transport și la interfața cu utilizatorii rețelelor electrice de transport care îi aparțin, instalațiile de informatică și telecomunicații din rețelele electrice de transport aferente SEN;
- analizează și avizează îndeplinirea condițiilor tehnice de racordare de către utilizatorii RET, în conformitate cu prevederile reglementărilor tehnice în vigoare;
- asigură transmiterea rezultatelor măsurărilor de energie electrică la operatorul pieței centralizate corespunzătoare și accesul beneficiarilor serviciului de transport pentru verificarea grupurilor de măsurare;
- realizează planificarea operațională și conducerea operativă a SEN la nivel central și teritorial pe baza prognozei proprii, conform reglementărilor legale în vigoare pe piața de energie electrică;
- autorizează personalul care realizează conducerea operativă;
- culege, înregistrează și arhivează datele statistice privind funcționarea SEN;
- realizează schimbul de informații cu partenerii de funcționare interconectați și cu alți colaboratori în domeniul energetic, cu respectarea reglementărilor UCTE privind protocoalele de schimb de informații, rapoartele, structura și procedurile de acces la bazele de date;
- califică unitățile furnizoare de servicii de sistem, pe baza procedurii proprii, aprobată de autoritatea competentă;
- elaborează și supune aprobării autorității competente normele tehnice și reglementările specifice necesare pentru realizarea activității de conducere operativă, cu consultarea participanților la piața de energie electrică;
- elaborează, în condițiile legii, planul de apărare a SEN împotriva perturbațiilor majore;
- elaborează studiile, programele și lucrările privind dezvoltarea SEN.

Transelectrica este singura companie care îndeplinește funcția de **operator de transport și sistem** în România (OTS/TSO), asigurând serviciul de transport al energiei electrice și de conducere tehnică operațională a SEN pe baza licenței nr. 161/22.12.2000, acordată de ANRE, aceste domenii fiind monopol natural reglementat, recunoscute corespunzător în lege.

b) Data de înființare a societății comerciale

Transelectrica a fost înființată ca persoană juridică română prin HG nr. 627/13 iulie 2000 privind reorganizarea Companiei Naționale de Electricitate CONEL SA.

c) Fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

Nu este cazul.

d) Achiziții și/sau înstrăinări de active

Nu este cazul.

e) Principalele rezultate ale evaluării activității societății

În calitate de unic operator de transport și sistem în România (OTS/TSO), Transelectrica asigură serviciul de transport al energiei electrice și de conducere tehnică operațională a SEN.

Cantitatea totală de energie electrică la care s-au aplicat tarife în anul 2012 a fost de 53.928.586 MWh, cu 3,8% mai mică decât în anul 2011 (56.056.203MWh).

Principalele rezultate ale activității:

| Indicator [lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Venituri din activitatea profitabilă, din care: | 1.143.976.363 | 1.187.639.133 | ▼3,7 |
| - Venituri din serviciul de transport | 1.024.865.959 | 1.055.874.882 | ▼2,9 |
| - Venituri din servicii de sistem funcționale | 57.706.708 | 59.977.320 | ▼3,8 |
| - Venituri din furnizare energie reactivă | 3.909.547 | 4.915.348 | ▼20,5 |
| - Venituri cu schimburi neplanificate PZU | 6.055.585 | 4.822.031 | ▲25,6 |
| - Venituri din alocare capacități interconexiune | 50.196.557 | 54.127.032 | ▼7,3 |
| - Venituri din ITC | 1.242.007 | 268.338 | ▲362,9 |
| Venituri din servicii de sistem tehnologice | 506.997.806 | 719.253.623 | ▼29,5 |
| Venituri pe piața de echilibrare | 1.068.220.860 | 1.189.433.946 | ▼10,2 |
| Alte venituri de exploatare | 48.491.681 | 42.897.517 | ▲13,0 |
| TOTAL VENITURI OPERATIONALE | 2.767.686.710 | 3.131.570.037 | ▼11,6 |
| Cheltuieli materiale, din care: | 1.916.043.710 | 2.173.018.689 | ▼11,8 |
| - Obligații plată din tarif de transport | 275.930.032 | 267.619.008 | ▲3,1 |
| - Cheltuieli cu ITC (Inter-TSO-Compensation) | 13.459.645 | 10.109.956 | ▲33,1 |
| - Obligații de plata din tariful serv. de sist.funct. | 21.588.993 | 12.732.894 | ▲69,6 |
| - Obligații de plata din tarif serv. de sistem | 522.875.919 | 681.120.295 | ▼23,2 |
| - Cheltuieli pe piața de echilibrare | 1.068.220.860 | 1.189.433.945 | ▼10,2 |
| - Cheltuieli cu materii prime și materiale | 9.916.950 | 8.272.714 | ▲19,9 |
| - Cheltuieli cu combustibilul netehnologic | 4.051.310 | 3.729.877 | ▲8,6 |
| Alte cheltuieli externe (cu energie și apa) | 2.737.522 | 2.459.601 | ▲11,3 |
| Cheltuieli cu personalul | 163.002.160 | 152.730.489 | ▲6,7 |
| Chelt. cu drepturi sal. convenite în baza hot. jud. | 213.276 | 0 | n/a |
| Chelt. cu amortiz. imobil. corporale și necorporale | 314.844.392 | 297.689.913 | ▲5,8 |
| Cheltuieli cu prestațiile externe, din care: | 227.251.734 | 270.058.177 | ▼15,9 |
| - Mentenanta majora (RK, RC) | 12.095.515 | 30.644.585 | ▼60,5 |
| - Mentenanta minora (SMART) | 125.842.661 | 153.591.480 | ▼18,1 |
| - Piese de schimb la dispozitia SMART | 1.442.924 | 0 | n/a |
| - TELETRANS | 29.946.633 | 29.711.817 | ▲0,8 |
| - Alte servicii executate de terti | 57.924.001 | 56.110.295 | ▲3,2 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 60.647.081 | 60.006.263 | ▲1,1 |
| TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE | 2.684.739.876 | 2.955.963.132 | ▼9,2 |

1.1.1. Elemente de evaluare generală

| Indicator [lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|---|----------------------|---------------|-------------------|
| Profit net | 34.487.968 | 109.937.804 | ▼68,6 |
| Cifra de afaceri netă | 2.719.195.030 | 3.088.672.520 | ▼12,0 |
| Profit brut din exploatare | 82.946.834 | 175.606.905 | ▼52,8 |
| Cheltuieli din exploatare | 2.684.739.876 | 2.955.963.131 | ▼9,2 |
| Lichiditate (numerar și echiv. de numerar) | 295.481.379 | 304.763.377 | ▼3,0 |

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

a) Principalele servicii prestate

- serviciul de transport
- servicii de sistem, tehnologice și funcționale
- operator al pieței de echilibrare

b) Principalele piețe de desfacere pentru fiecare serviciu și metodele de distribuție

Transelectrica este singura companie care îndeplinește funcția de operator de transport și sistem în România.

Transelectrica nu operează în alte țări.

c) Ponderea fiecărei categorii de servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale

| Indicator | 2012 | | 2011 | |
|---|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | [lei] | [%] în total | [lei] | [%] în total |
| Venituri din producția vândută (cifra de afaceri netă) | 2.719.195.030 | 98,2 | 3.088.672.520 | 98,6 |
| - Venituri din serviciul de transport en. electrică | 1.024.865.959 | 37,0 | 1.055.874.882 | 33,7 |
| - Venituri din servicii de sistem funcționale | 57.706.708 | 2,1 | 59.977.320 | 1,9 |
| - Venituri din furnizarea energiei reactive | 3.909.547 | 0,1 | 4.915.348 | 0,2 |
| - Venituri cu schimburi neplanificate PZU | 6.055.585 | 0,2 | 4.822.031 | 0,2 |
| - Venituri din alocarea capacității de interconex. | 50.196.557 | 1,8 | 54.127.032 | 1,7 |
| - Venituri din ITC | 1.242.007 | 0,0 | 268.338 | 0,0 |
| - Venituri din servicii de sistem tehnologice | 506.997.806 | 18,3 | 719.253.623 | 23,0 |
| - Venituri pe piața de echilibrare | 1.068.220.861 | 38,6 | 1.189.433.946 | 38,0 |
| Alte venituri de exploatare | 48.491.680 | 1,8 | 42.897.517 | 1,4 |
| TOTAL VENITURI E EXPLOATARE | 2.767.686.710 | 100,0 | 3.131.570.037 | 100,0 |

d) Produse/servicii noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestora

Nu este cazul.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Transelectrica desfășoară activități conform pct. 1.1.a), fără a cumpăra sau a vinde energie electrică, cu excepția celei necesare acoperirii consumului propriu tehnologic.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzări

| Venituri pe segmente de activitate [lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Serviciul de transport | 1.024.865.959 | 1.055.874.882 | ▼2,9 |
| Servicii de sistem funcționale | 57.706.708 | 59.977.320 | ▼3,8 |
| Servicii de sistem tehnologice | 506.997.806 | 719.253.623 | ▼29,5 |
| Piața de echilibrare | 1.068.220.861 | 1.189.433.946 | ▼10,2 |

a) Evoluția vânzărilor pe piața internă și/sau externă și perspectivele vânzărilor pe termen mediu

| [MWh] | 2012 | 2011 | 2010 | Δ 2012/2011 [%] | Δ 2011/2010 [%] |
|------------------|------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| Energie tarifată | 53.928.586 | 56.056.203 | 55.241.871 | ▼3,8 | ▲1,5 |

Pentru anul 2013, cantitatea de energie electrică programată a fi livrată consumatorilor a fost prognozată a fi cu 1,63% mai mare decât cantitatea de energie preliminară a fi realizată în anul 2012, iar tarifele au fost cele aprobate prin Ordinul ANRE nr. 52/19.12.2012.

Pentru anii 2014 și 2015 Transelectrica prognozează o creștere a cantității de energie electrică tarifată cu câte 1,50% față de anii anterior, respectiv 2013 și 2014 și o creștere a tarifelor cu 1,17% în anul 2014 față de 2013 și cu 1,05% în anul 2015 față de anul 2014.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitor

Nu este cazul.

c) Dependența semnificativă a Companiei față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății

Nu este cazul.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

a) Numărul și nivelul de pregătire a angajaților societății și gradul de sindicalizare a forței de muncă

Numărul mediu al angajaților cu contract individual de muncă pe durată nedeterminată este:

| An/indicator | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------|-------|-------|
| Număr mediu angajați | 2.198 | 2.197 | 2.184 |

Structura personalului după nivelul de studii:

| Nivel de studii | 2012 | 2011 | 2010 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| Superioare | 1.244 | 1.201 | 1.179 |
| Medii | 947 | 985 | 1.003 |
| Elementare | 7 | 14 | 18 |
| TOTAL | 2.198 | 2.200 | 2.200 |

Angajații Transelectrica sunt afiliați la Sindicatul Transelectrica, care face parte din Federația Națională a Sindicatelor din Electricitate UNIVERS. În prezent, circa 90% din total salariați sunt membri de sindicat.

b) Relațiile dintre conducere și angajați precum și elemente conflictuale ce caracterizează aceste relații

Între Transelectrica și salariații acesteia, reprezentați de Federația sindicală, este încheiat un contract colectiv de muncă (valabil până la 30.06.2013). Acesta reglementează raporturile individuale și colective de muncă, precum și drepturile și obligațiile părților cu privire la:

- încheierea, executarea, modificarea, suspendarea și încetarea acestuia;
- timpul de muncă și timpul de odihnă;
- salarizarea;
- sănătatea și securitatea în muncă, condițiile de muncă;
- formarea profesională;
- protecția socială a salariaților și alte drepturi;
- drepturile și obligațiile ce decurg din raporturile de muncă;
- recunoașterile reciproce, drepturile și obligațiile angajatorului și ale organizațiilor sindicale.

Raporturile dintre manager (angajator) și angajați se încadrează în prevederile legale în vigoare.

Pentru soluționarea problemelor ce pot apărea în aplicarea CCM în vigoare, pentru evitarea conflictelor de muncă, precum și pentru crearea cadrului organizatoric care să permită rămânerea în contact permanent în scopul pregătirii negocierilor la CCM, părțile au convenit să se întrunească, ori de câte ori este nevoie, în cadrul Comisiei mixte.

Comisia mixtă își desfășoară activitatea în conformitate cu regulamentul propriu.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Transelectrica a luat măsuri de prevenire a poluării și de reducere a impactului asupra mediului atât în activitatea de exploatare cât și în activitățile de mentenanță și cele de investiții, care presupun construcții – montaj, astfel încât în anul 2012 nu au fost semnalate probleme deosebite privind protecția mediului.

Din punct de vedere al impactului asupra mediului, în anul 2012:

- nu au fost poluări accidentale cu impact semnificativ asupra mediului;
- nu au fost reclamații;
- s-a înregistrat o amendă la ST Cluj (stația electrică de transformare 220/110kV Tihău) pentru nerespectarea condițiilor din autorizația de mediu, respectiv frecvența de monitorizare a calității apelor uzate generate. S-a plătit suma de 12.500 lei;
- gradul de autorizare - 100 %;
- deșeurile generate s-au eliminat/valorificat în procent de 73,33 %, restul deșeurilor fiind stocate;
- au fost îndeplinite majoritatea obiectivelor de valorificare/reciclare legale pentru deșeurile de ambalaje provenite de la echipamentele importate, cu excepția obiectivului pt. materiale plastice (cantitate

- nerealizată: 45 kg). Din acest motiv, pentru procentul din obiectiv nerealizat s-a platit taxa la fondul pentru mediu în valoare de 91 lei.
- cheltuielile totale cu protecția mediului, incluse în cheltuielile de exploatare, mentenanță și investiții, au fost de 7.479.529 lei (aproximativ 1,69 milioane euro).

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Compania nu este implicată în activități de cercetare și dezvoltare.

1.1.8. Evaluarea activității privind managementul riscului

a) Managementul riscului de preț

Riscul de contrapartidă reprezintă riscul de neîncasare a contravalorii serviciilor prestate pe piața de energie electrică. Tratatamentul riscului de contrapartidă se bazează pe factori de succes interni și externi, respectiv: restructurarea și liberalizarea pieței de energie și perfecționarea activității operatorului de piață, ca factori externi, și diversificarea portofoliului de clienți și diversificarea numărului de servicii oferite, ca factori interni.

Având în vedere statutul de monopol natural reglementat, riscul asociat sectorului energetic, respectiv riscul de preț asociat cadrului de reglementare, este de asemenea un factor important care poate afecta activitatea Companiei.

b) Managementul riscului de credit, lichiditate și cash-flow

În principal datorită împrumuturilor pe termen lung în valută, contractate de la bănci finanțatoare externe pentru finanțarea investițiilor, trebuie luate în considerare și următoarele riscuri:

- *riscul de numerar* determinat de creșterea ratei dobânzii, adică riscul ca dobânda să fluctueze în timp; fluctuațiile ratelor de dobândă pot avea impact asupra gradului de îndatorare al Companiei, cu implicații la nivelul situației financiare și rezultatelor;
- *riscul datorat fluctuațiilor cursului de schimb*, deoarece împrumuturile în valută sunt exprimate în lei, la cursul de schimb comunicat de BNR pentru sfârșitul perioadei de raportare; chiar dacă diferențele rezultate nu afectează fluxul de numerar până în momentul lichidării datoriei, acestea sunt incluse în contul de profit și pierdere și au impact asupra acestuia.

c) Riscul de management

Managementul schimbării este conceput pentru a susține o tranziție eficientă a organizației și angajaților săi, de la structura curentă către o etapă viitoare, ajutând managementul să gestioneze eficient procesul pentru a adopta cu succes schimbările necesare obținerii rezultatelor propuse.

De asemenea, reorganizările la nivelul întregii Companii, la intervale de timp scurte, pot genera - la nivel teoretic - asupra salariaților un anumit grad de incertitudine, care nu poate fi eliminat, ci doar minimizat.

Nu în ultimul rând, schimbările mediului de reglementare și organizațional extern Companiei pot îngreuna activitatea curentă fluentă a conducerii Companiei, la diversele niveluri ierarhice.

Alte riscuri ce decurg din schimbările de management:

- comunicarea dificilă, „de început”, între reprezentanții managementului și angajații din directia subordone, până la cunoașterea reciprocă a acestora, precum și a modului de lucru – fapt ce poate afecta, la nivel teoretic, activitatea întregii Companii.

- familiarizarea reprezentanților managementului cu procedurile, normele și regulamentele interne Companiei, proces de cunoaștere pentru care este necesar un minim de timp din activitatea curentă a acestora.

d) Politicile și obiectivele societății comerciale privind managementul riscului

Transelectrica are în vedere gestionarea riscurilor în cadrul unui sistem integrat de management al riscului, în îndeplinirea cerințelor legale (OMFP nr. 946/2005, OMFP nr. 1389/2006, OMFP nr. 1649/2011 și OMFP nr. 1423/2012, privind modificarea și completarea OMFP nr. 946/2005 pentru aprobarea Codului controlului intern, cuprinzând standardele de management/control intern la entitățile publice și pentru dezvoltarea sistemelor de control managerial) ale reglementatorului și a altor cerințe legate de calitatea de emitent listat la Bursa de Valori București (Codul de governanță corporativă 2009), agenții de rating, auditori, de a avea capacități de control al riscului adecvate pentru profilul de risc al Companiei, privind identificarea, cuantificarea, prioritizarea, tratarea, raportarea și monitorizarea riscurilor.

Administrarea riscurilor Companiei constă în stabilirea a două seturi de soluții de tratare a riscurilor și determinarea structurii optime a acestora:

- *soluțiile financiare*, care includ asigurările, derivate și alte instrumente oferite pe piețele de capital, de asigurări și alte piețe financiare.
- *soluțiile organizatorice*, care diminuează riscurile prin intermediul organizării/ proiectării/ planificării/ structurării activităților, a planurilor privind comunicarea și măsurile privind continuitatea afacerii, după producerea unui risc, precum și administrarea riscurilor prin intermediul procedurilor și prin întărirea măsurilor de securitate și siguranță a muncii.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) Factori care pot influența lichiditatea societății comerciale

Reducerea volumului disponibilităților bănești la data de 31 decembrie 2012 față de 31 decembrie 2011 a fost determinate de scăderea încasărilor aferente acelor categorii de venituri (serviciile de transport și cele de sistem) care sunt dependente de cantitatea de energie electrică livrată consumatorilor, în condițiile scăderii cu 2 TWh a consumului de energie electrică în anul 2012 față de anul 2011 și a menținerii de către ANRE a tarifelor prestate de Companie la nivelul anului 2011.

b) Cheltuieli de capital, curente sau anticipate

În ultimii trei ani, Transelectrica a efectuat următoarele cheltuieli de investiții:

| Investiții [mii lei] | 2012 | 2011 | 2010 | Δ2012/2011 [%] |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| PROGRAM DE INVESTIȚII TOTAL, din care: | 544.944 | 353.500 | 485.817 | ▲54,2 |
| - obiective majore de investiții | 170.962 | 213.979 | 320.659 | ▼20,1 |
| - obiective la nivel de executiv și sucursale | 134.800 | 8.906 | 16.782 | ▲1.413,6 |
| - alte cheltuieli de investiții | 117.605 | 95.615 | 46.869 | ▲23,0 |
| - investiții pentru racorduri noi (taxa de racordare) | 121.577 | 35.000 | 101.507 | ▲247,4 |
| REALIZARI TOTALE | 376.014 | 333.217 | 482.315 | ▲12,8 |
| PUNERI ÎN FUNCȚIUNE (PIF) | 259.781 | 313.203 | 493.891 | ▼17,1 |

Cheltuielile de capital au fost orientate în special către realizarea obiectivelor majore de investiții, conform Programului de investiții aprobat, în conformitate cu Planul de perspectivă a Rețelei Electrice de Transport pentru perioada 2012-2016 și orientativ 2021.

Pentru următorii trei ani, programul de investiții, propus spre aprobare în AGA, este:

| Investiții [mii lei] | 2013 | 2014 | 2015 |
|--|----------------|---------|---------|
| PROGRAM DE INVESTIȚII TOTAL , din care: | 615.947 | 952.455 | 981.135 |
| I. Investiții în continuare | 153.173 | 89.630 | 49.010 |
| Investiții noi | 132.954 | 573.480 | 599.230 |
| Alte cheltuieli de investiții | 44.009 | 30.000 | 30.000 |
| II. Cheltuieli de investiții pentru racorduri noi (finanțate din taxa de racordare) | 89.990 | 70.000 | 70.000 |
| III. Rambursări de rate aferente creditelor | 195.821 | 189.345 | 232.895 |

c) Evenimente, tranzacții, schimbări economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Veniturile activității de bază sunt direct dependente de cantitatea de energie electrică transportată, element care nu se află sub controlul managementului.

De asemenea, veniturile pot fi afectate de tarifele stabilite de către ANRE.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE LA 31.12.2012

2.1. Amplasare și caracteristici ale principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale

Rețeaua Electrică de Transport (RET), rețea de interes național și strategic, reprezintă ansamblul de linii, inclusiv elementele de susținere și de protecție a acestora, stații electrice și alte echipamente electroenergetice conectate între ele, și care au tensiunea nominală mai mare de 110kV.

RET realizează interconectarea producătorilor cu rețelele de distribuție, consumatorii mari și sistemele electroenergetice învecinate și se află pe tot teritoriul țării.

| Tensiunea [kV] | Stații | | | LEA [km] |
|-------------------|----------------|--|--------------------------------------|--------------|
| | Stații [nr] | Unități transformare ≥100MVA [nr] | Putere nominală aparentă [MVA] | |
| 750 | 1 | 2 | 1.250 | 155 |
| 400 | 38 | 2 | 500 | 4.704 |
| | | 20 | 400 | |
| | | 30 | 250 | |
| 220 | 42 | 2 | 400 | 3.947 |
| | | 81 | 200 | |
| | | 1 | 100 | |
| 110 | 0 | 0 | 0 | 38 |
| TOTAL | 81 | 138 | 36.100 | 8.844 |

2.2. Gradul de uzură al proprietăților societății comerciale

Rețeaua Electrică de Transport (RET), respectiv ansamblul de linii, inclusiv elementele de susținere și de protecție a acestora, stații electrice și alte echipamente electroenergetice conectate între ele și care au tensiunea nominală mai mare de 110kV, este o rețea de interes național și strategic, care realizează interconectarea producătorilor cu rețelele de distribuție, consumatorii mari și sistemele electroenergetice învecinate. Asigurarea, din punct de vedere tehnic, a serviciilor cuprinse în obiectul de activitate al Transelectrica are la bază Codul tehnic al RET, aprobat prin decizie de către ANRE.

Liniile și stațiile electrice care alcătuiesc RET au fost construite, în majoritate, în perioada anilor 1960-1970, la nivelul tehnologic al aceluia deceniu. Starea tehnică reală a instalațiilor se menține însă la un nivel corespunzător, ca urmare a faptului că se desfășoară un program riguros de mentenanță și că s-a impus un program susținut de dezvoltare, re tehnologizare și modernizare a instalațiilor și echipamentelor.

2.3. Potențiale probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale

Nu se poate finaliza documentația topo-cadastrală și nu se poate obține certificatul de atestare a dreptului de proprietate pentru Pasul Vulcan: Primăria Vulcan a refuzat semnarea proceselor verbale de vecinătate din documentație, ST Craiova a inițiat o acțiune în contestare la judecătoria Petroșani, acțiune care a fost respinsă, apoi sucursala a făcut recurs, care a fost respins prin sentință irevocabilă de către Tribunalul Hunedoara.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ, LA 31.12.2012

3.1. Piețele de capital pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise

Acțiunile Transelectrica se tranzacționează pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București de la data de 29 august 2006, la categoria I, sub simbolul TEL, ISIN ROTSELACNOR9.

La 31 decembrie 2012 capitalizarea bursieră a Transelectrica a fost de 930.216.872 lei (circa 210 mil Euro) la un preț de închidere în ultima zi de tranzacționare de 12,69 lei/acțiune.

3.2. Descrierea politicii de dividende pentru ultimii trei ani

Dividendele convenite/plătite în ultimii 3 ani au fost următoarele:

| Dividende [lei] | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|------------|---------------|--------------|
| Dividende alocate | 29.614.469 | 80.633.456,20 | 8.503.164,47 |
| Dividende plătite până la 31.12.2012 (din dividendele alocate) | n/a | 76.443.698,20 | 8.261.069,40 |

| Indicatori | 2012 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Dividend/acțiune [lei] | 0,404 | 1,100 | 0,116 |
| Rata de distribuție a profitului [%] | 86 | 87 | 90 |
| Aprobat în AGOA din data: | 29.04.2013 | 26.04.2012 | 28.04.2011 |
| Plata începe în data: | 26.06.2013 | 20.08.2012 | 22.08.2011 |

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni

Nu este cazul

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale

Nu este cazul

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare

Nu este cazul

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII COMERCIALE LA 31.12.2012

4.1. Administratorii companiei

a) Informații

La 01.01.2012 componența Consiliului de Administrație a fost următoarea:

| Nume | Vârstă [ani] | Instituția de unde provine și calificarea | Numire | Revocare/demisie |
|-----------------------------------|--------------|---|--|--|
| Horia HĂHĂIANU | 43 | Director general Transelectrica | HAGA din 08.12.2010 | 20.01.2012 - președinte CA 25.05.2012 - membru CA |
| Florin IONEL | 37 | MECMA – secretar general adjunct | Ordin MECMA nr. 1586/02.09.2010 | 20.01.2012 |
| Gheorghe SECULICI | 59 | SC Proiect Arad SA – Director general | Ordin ME nr. 368/27.02.2009 | 15.11.2012 |
| Andrei-Gabriel BENGHEA-MĂLĂIEȘ | 32 | Fondul Proprietatea – Reprezentant | HAGA din 29.04.2010 Ordin MECMA nr. 713/2010 | 24.10.2012 |
| Dumitru – Virgil ORLANDEA | 37 | MECMA – Consilier al ministrului | HAGA din 22.03.2011 Ordin ME nr. 224/25.11.2010 | 15.11.2012 |
| Cristian ENE- CORBEANU | 35 | Membru UN Barourilor din România | Ordin ME nr. 368/27.02.2009 | 25.05.2012 |
| Sergiu-Noruț STANISTEANU | 46 | MECMA – secretar general | HAGA din 22.03.2011 | 25.05.2012 |

După o serie de schimbări, la 24.10.2012 componența Consiliului de Administrație era următoarea:

| Nume | Vârstă [ani] | Instituția de unde provine și calificarea | Numire | Revocare |
|-----------------------------------|--------------|---|------------|--|
| Mircea CIOPRAGA | 65 | Mediator | 25.06.2012 | 24.10.2012 – președinte CA 15.11.2012 – membru CA |
| Dumitru PÎRVULESCU | 54 | DGFP Gorj - Șef direcție | 25.05.2012 | 15.11.2012 |
| Adrian Victor VEVERA | 35 | Guvernul României | 20.01.2012 | 24.01.2012 – președinte CA 15.11.2012 – membru CA |
| Gheorghe SECULICI | 59 | SC Proiect Arad SA – Director general | 27.02.2009 | 15.11.2012 |
| Andrei-Gabriel BENGHEA-MĂLĂIEȘ | 32 | Fondul Proprietatea – Reprezentant | 29.04.2010 | 15.11.2012 |
| Dumitru – Virgil ORLANDEA | 37 | Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului | 08.12.2010 | 15.11.2012 |

| Nume | Vârstă [ani] | Instituția de unde provine și calificarea | Numire | Revocare |
|---------------------------|--------------|--|--|------------|
| | | de Afaceri – Consilier al ministrului | | |
| Gheorghe Gabriel GHEORGHE | 41 | Garda Financiară Sibiu - Comisar șef adjunct | 29.06.2012 – membru provizoriu 24.10.2012 – președinte CA | 15.11.2012 |

Consiliul de Administrație în această componentă și-a exercitat mandatul până la data de 15.11.2012.

În Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 18 iulie 2012, Compania a ales să treacă de la sistemul de administrare unitar la sistemul de administrare dualist, pentru a realiza separarea clară a activității de administrare/management de activitatea de control.

Conform Actului Constitutiv actualizat, Consiliul de Supraveghere este format din șapte membri.

Prin Hotărârea nr. 7 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 15.11.2012 au fost aleși membrii provizorii ai Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, până la numirea conform OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă.

În ședința Consiliului de Supraveghere din 16.11.2012, prin Decizia nr. 1, Gheorghe Gabriel GHEORGHE a fost ales președinte al Consiliului.

Ca urmare, la 31.12.2012 componența Consiliului de Supraveghere a fost următoarea:

| Nume | Vârstă [ani] | Instituția de unde provine și calificarea |
|-----------------------------|--------------|--|
| Dan VOICULESCU | 60 | SIF Oltenia - Director Direcția Monitorizare Portofoliu |
| Lucian ISAR | 36 | MECMA – Lector ASE București |
| Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU | 56 | MECMA - International Business Strategy Consultant |
| Adrian-Gheorghe COSTIN | 67 | MECMA – expert independent |
| Gheorghe-Gabriel GHEORGHE | 41 | MECMA - Comisar șef adjunct Garda Financiară Sibiu |
| Dumitru PÎRVULESCU | 54 | MECMA - Șef DGFP Gorj |
| Radu BUGICĂ | 47 | Fondul Proprietatea – Reprezentant Fondul de investiții SigmaBleyzer |

b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca administrator

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt aleși de către acționari, în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, legal constituite, conform cerințelor legale de cvorum și majoritate.

La data întocmirii prezentului raport, Transelectrica nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături de familie.

c) Participarea administratorului la capitalul societății comerciale

Transelectrica nu are cunoștință ca vreun membru al Consiliului de Supraveghere să fi deținut acțiuni TEL la 31.12.2012.

d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale

Conform Anexei 7.e)

4.2. Conducerea executivă

a) Informații

La 31.12. 2012 componența conducerii executive a fost următoarea:

| Nume | Poziția | Perioada în care a făcut parte din conducerea executivă |
|--------------------------------|--|---|
| Horia HĂHĂIANU | Director general | Până la 14.02.2012 |
| Octavian LOHAN | Cu atribuții de director general | De la 14.02.2012 până la 29.05.2012 |
| Ion Marius MATEESCU | Cu atribuții de director general | De la 29.05.2012 până la 24.10.2012 |
| Andrei Gabriel BENGHEA-MĂLĂIEȘ | Director general | De la 24.10.2012 până la 14.11.2012 |
| Octavian LOHAN | Director general adjunct – conducere sistem | De la 29.05.2012 până la 14.11.2012 |
| Ioan DIACONU | Director general adjunct – conducere sistem | Cu delegație din data de 23.11.2012 |
| Ciprian Gheorghe DIACONU | Director general adjunct – conducere tehnică | Cu delegație din data de 29.10.2012 |
| Corneliu ENE | Director general adjunct – conducere economică și comercială | Tot anul 2012 |
| Marian MATEESCU | Director direcție - Direcția generală servicii suport | Tot anul 2012 |

În data de 20 noiembrie 2012, Consiliul de Supraveghere a decis numirea membrilor Directoratului, până la numirea conform OUG nr. 109/2011 privind governanța corporativă:

| Nume | Poziția |
|--------------------------------|---|
| Andrei-Gabriel BENGHEA-MĂLĂIEȘ | Director general Executiv (CEO), Președinte al Directoratului |
| Constantin VĂDUVA | Membru Directorat |
| Octavian LOHAN | Membru Directorat |

b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive

La data întocmirii prezentului raport, Transelectrica nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături de familie.

c) Participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale la 31.12.2012

| Nume | Dețineri [acțiuni] |
|-----------------|--------------------|
| Octavian LOHAN | 1.427 |
| Marian MATEESCU | 9 |
| Ioan DIACONU | 427 |

Transelectrica nu are cunoștință ca vreun alt membru al Directoratului să fi deținut acțiuni TEL la 31.12.2012.



Transelectrica®
Societate Administrată în Sistem Dualist

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice
Transelectrica SA - Strada Olteni nr 2-4, cod postal 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

4.3. Eventuale litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate persoanele nominalizate la 4.1-4.2 în ultimii 5 ani

La data întocmirii prezentului raport, Transelectrica nu are cunoștință de existența unor litigii sau proceduri administrative împotriva membrilor Directoratului sau ai Consiliului de Supraveghere, în legătură cu activitatea acestora în cadrul emitentului sau care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.



5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ SEPARATĂ LA 31.12.2012

Situațiile detaliate sunt prezentate în Anexa 7.g.

Indicatori financiari

| Indicatori [lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|------------------------------------|------|------|-------------------|
| Profitabilitate | | | |
| EBITDA în total vânzări | 0,14 | 0,15 | ▼6,7 |
| EBITDA în capitaluri proprii | 0,16 | 0,20 | ▼20,0 |
| Rata profitului brut | 0,03 | 0,05 | ▼40,0 |
| Rata rentabilității capitalului | 0,01 | 0,05 | ▼80,0 |
| Lichiditate | | | |
| Curentă | 1,21 | 1,09 | ▲11,0 |
| Imediată | 1,17 | 1,06 | ▲10,4 |
| Risc | | | |
| Grad de îndatorare | 0,64 | 0,56 | ▲14,3 |
| Rata de acoperire a dobânzii | 2,64 | 4,92 | ▼46,3 |
| Activitate | | | |
| Viteza rotație debite - clienți | 125 | 135 | ▼7,4 |
| Viteza rotație credite - furnizori | 118 | 130 | ▼9,2 |

a) Situația poziției financiare

| Indicator [lei] | 2012 | 2011 | 2010 | Δ2012/2011 [%] |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Active imobilizate | 3.786.548.240 | 3.656.153.018 | 3.593.920.034 | ▲3,6 |
| Active circulante | 1.158.489.039 | 1.524.705.947 | 843.999.488 | ▼24,0 |
| TOTAL ACTIVE | 4.945.037.279 | 5.180.858.965 | 4.437.919.522 | ▼4,6 |
| Capitaluri proprii | 2.430.758.272 | 2.424.076.042 | 2.295.506.703 | ▲0,3 |
| Total datorii, din care: | 2.514.279.007 | 2.756.782.923 | 2.142.412.819 | ▼8,8 |
| - Datorii pe termen lung | 1.557.576.805 | 1.357.833.739 | 1.334.058.755 | ▲14,7 |
| - Datorii curente | 956.702.202 | 1.398.949.184 | 808.354.064 | ▼31,6 |
| TOTAL CAP. PROPRII ȘI DATORII | 4.945.037.279 | 5.180.858.965 | 4.437.919.522 | ▼4,6 |

b) Contul de profit și pierdere, inclusiv situația rezultatului global

| Indicator [mii lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Venituri din exploatare | 2.767.686.710 | 3.131.570.037 | ▼11,6 |
| Cheltuieli din exploatare | 2.684.739.876 | 2.955.963.132 | ▼9,2 |
| Profit din exploatare | 82.946.834 | 175.606.905 | ▼52,8 |
| Venituri financiare | 93.169.734 | 121.435.790 | ▼23,3 |
| Cheltuieli financiare | 129.072.568 | 153.892.658 | ▼16,1 |
| Rezultat financiar | -35.902.834 | -32.456.868 | ▲10,6 |
| Profit înainte de impozitul pe profit | 47.044.000 | 143.150.037 | ▼67,1 |
| Impozit pe profit | 12.556.032 | 33.212.233 | ▼62,2 |

| Indicator [mii lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|---|------------|-------------|-------------------|
| Profitul exercițiului | 34.487.968 | 109.937.804 | ▼68,6 |
| Rezultatul de baza și diluat pe acțiune (lei/acțiune) | 0,47 | 1,51 | ▼68,9 |

c) Fluxul de numerar

| Indicator [mii lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|---|--------------|--------------|-------------------|
| Profitul perioadei | 34.487.968 | 109.937.804 | ▼68,6 |
| Ajustări | 429.495.434 | 489.235.441 | ▼12,2 |
| Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare | 498.825.821 | 599.693.149 | ▼16,8 |
| Numerar net din activitatea de exploatare | 454.568.800 | 536.429.538 | ▼15,3 |
| Numerar net în activitatea de investiții | -376.640.604 | -336.608.658 | ▲11,9 |
| Numerar net (utilizat în)/din activitatea de finanțare | -87.210.194 | -37.948.889 | ▲129,8 |
| Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar | -9.281.998 | 161.871.991 | n/a |
| Numerar la începutul perioadei | 304.763.377 | 142.891.386 | ▲113,3 |
| Numerar la sfârșitul perioadei | 295.481.379 | 304.763.377 | ▼3,0 |

6. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ CONSOLIDATĂ LA 31.12.2012

Filiarele incluse în consolidare sunt prezentate în Anexa 7.f.

Situațiile detaliate sunt prezentate în Anexa 7.h.

a) Situația poziției financiare

| Indicator [mii lei] | 2012 | 2011 | 2010 | Δ2012/2011 [%] |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Active imobilizate | 3.804.611 | 3.298.485 | 3.214.952 | ▲ 15,3 |
| Active circulante | 1.213.497 | 1.553.070 | 884.436 | ▼ 21,9 |
| TOTAL ACTIVE | 5.018.108 | 4.851.555 | 4.099.388 | ▲ 3,4 |
| Capitaluri proprii | 2.466.880 | 2.089.243 | 1.931.014 | ▲ 18,1 |
| Total datorii, din care: | 2.551.228 | 2.762.312 | 2.168.374 | ▼ 7,6 |
| - Datorii pe termen lung | 1.571.493 | 1.355.221 | 1.336.089 | ▲ 16,0 |
| - Datorii curente | 979.735 | 1.407.091 | 832.285 | ▼ 30,4 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | 5.018.108 | 4.851.555 | 4.099.388 | ▲ 3,4 |

b) Contul de profit și pierdere, inclusiv situația rezultatului global

| Indicator [mii lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Venituri din exploatare | 2.801.026 | 3.152.339 | ▼ 11,1 |
| Cheltuieli din exploatare | 2.688.265 | 2.942.915 | ▼ 8,7 |
| Profit din exploatare | 112.761 | 209.424 | ▼ 46,2 |
| Venituri financiare | 85.715 | 117.640 | ▼ 27,1 |
| Cheltuieli financiare | 129.949 | 151.317 | ▼ 14,1 |
| Rezultat financiar | -44.234 | -33.677 | ▲ 31,3 |
| Profit înainte de impozitul pe profit | 68.527 | 175.747 | ▼ 61,0 |
| Impozit pe profit | 20.651 | 40.249 | ▼ 48,7 |
| Profitul exercițiului | 47.876 | 135.498 | ▼ 64,7 |
| Rezultatul de baza și diluat pe acțiune (lei/acțiune) | 0,65 | 1,85 | ▼ 64,9 |

c) Fluxul de numerar

| Indicator [mii lei] | 2012 | 2011 | Δ2012/2011 [%] |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Profitul perioadei | 47.876 | 135.498 | ▼ 64,7 |
| Ajustări | 454.748 | 512.941 | ▼ 11,3 |
| Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare | 533.616 | 616.002 | ▼ 13,4 |
| Numerar net din activitatea de exploatare | 484.203 | 549.362 | ▼ 11,9 |
| Numerar net în activitatea de investiții | -388.741 | -349.360 | ▲ 11,3 |
| Numerar net (utilizat în)/din activitatea de finanțare | -95.041 | -42.443 | ▲ 123,9 |
| Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar | 405 | 157.559 | ▼ 99,7 |
| Numerar la începutul perioadei | 308.287 | 150.728 | ▲ 104,5 |
| Numerar la sfârșitul perioadei | 308.708 | 308.287 | ▲ 0,1 |

7. DECLARAȚIA ȘI SEMNĂTURI

După cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile la 31 decembrie 2012, separate și consolidate, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardele Internaționale de Raportare Financiară), oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale CNTEE Transelectrica SA și prezentul Raport, realizat în conformitate cu prevederile CNVM, cuprinde informații corecte și conforme cu realitatea cu privire la dezvoltarea și performanțele Companiei, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Dumitru PIRVULESCU

Președinte al Consiliului de Supraveghere

Ștefan GHEORGHE

Director General Executiv

Președinte al Directoratului

Constantin VĂDUVA

Membru Directorat

Responsabil zona economică

7. ANEXE

ANEXA 7.a – Actele constitutive modificate în anul 2012

Actul constitutiv nr. 9 actualizat în data de 18.07.2012 prin Hotărârea AGA Extraordinară nr. 5/18.07.2012

Actul constitutiv nr. 10 actualizat în data de 28.12.2012 prin Hotărârea AGA Extraordinară nr. 8/28.12.2012

ANEXA 7.b – Contractele importante încheiate de societate în anul 2012

| Contract publicat prin Raport Curent în data: | Număr și data act | Incheiat cu: |
|---|--|---|
| 22 februarie 2012 | 57/2012 | SC Smart SA |
| 20 iunie 2012 | 2T/19.06.2012 | MECMA |
| 5 iulie 2012 | 4T/03.07.2012 | MECMA |
| 12 iulie 2012 | 3T/06.07.2012 | MECMA |
| 24 iulie 2012 | 1T/19.06.2012 | MECMA |
| 7 august 2012 | Contracte de achiziție pentru Servicii Tehnologice de Sistem (STS) | |
| | C3/05.01.2012 | Electrocentrale București |
| | C9/05.01.2012 | CE Turceni |
| | AA31/30.12.2011 la C33/2009 | Hidroelectrică |
| | C1/04.01.2012 | Termoelectrică |
| | C8/05.01.2012 | CE Rovinari |
| | C5/05.01.2012 | Electrocentrale Galați |
| | C4/05.01.2012 | Electrocentrale Deva |
| | C6/05.01.2012 | Electrocentrale Paroșeni |
| 7 august 2012 | Contracte de transport al energiei electrice (TR) | |
| | C95/01.03.2012 | UAT Municipiul Iași |
| 7 august 2012 | Convenții de Participare la Echilibrarea Sistemului pe Piața de Echilibrare (PRE) | |
| | C214/29.06.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| | C119/29.03.2012 | Electrocentrale Paroșeni |
| | Convenții de Participare la Echilibrarea Sistemului pe Piața de Echilibrare (PPE) | |
| | C215/29.06.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| 7 august 2012 | Contracte de achiziție energie electrică pentru CPT (Consum Propriu Tehnologic) pe PCCB (Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale) | |
| | C312/09.03.2012 | CE Oltenia |
| | C313/09.03.2012 | CE Oltenia |
| | C314/09.03.2012 | CE Oltenia |
| | C319/12.03.2012 | CE Oltenia |
| | C320/12.03.2012 | CE Oltenia |
| 7 august 2012 | Contracte tip de achiziție a energiei electrice pentru CPT pe bază de tarif reglementat conform deciziei ANRE | |
| | C46/26.01.2012 | Termoelectrică SA |
| | AA1/31.01.2012 la C46/26.01.2012 | Termoelectrică SA |
| | AA2/17.02.2012 la C46/26.01.2012 | Termoelectrică SA |
| | AA3/29.02.2012 la C46/26.01.2012 | Termoelectrică SA |
| 8 octombrie 2012 | C303/04.10.2012 | SC Romelectro SA și SC Electromontaj Carpați Sibiu SA |
| 2 noiembrie 2012 | C319/30.10.2012 | BRD - Groupe Societe Generale SA |
| 3 decembrie 2012 | C427/26.11.2012 | Alstom Grid GmbH, SC Alstom Grid Romania SRL, SC Electromontaj SA și SC Retrasib SA |
| 19 decembrie 2012 | 14.12.2012 | SC ELM ELECTROMONTAJ CLUJ SA |
| 23 ianuarie 2013 | Contracte de achiziție pentru Servicii Tehnologice de Sistem (STS) | |
| | C217/03.07.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| | AA7/24.10.2012 la C6/23.12.2009 | Complexul Energetic Hunedoara (Electrocentrale Paroșeni) |
| | AA7/24.10.2012 la C4/05.01.2012 | Complexul Energetic Hunedoara (Electrocentrale Deva) |
| 23 ianuarie 2013 | Contracte de transport al energiei electrice (TR) | |
| | AA1/12.12.2012 la 248/31.07.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| | C331/05.11.2012 | Complexul Energetic Hunedoara |
| | Convenții de Participare la Echilibrarea Sistemului pe Piața de Echilibrare (PRE) | |



Transelectrica®
Societate Administrată în Sistem Dualist

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

| Contract publicat prin Raport Curent în data: | Număr și data act | Incheiat cu: |
|--|--|--|
| | C428/26.11.2012 | Complexul Energetic Hunedoara |
| | AA3 la C128/30.06.2005 | Complexul Energetic Hunedoara – Electrocentrale Deva |
| | AA1 la C119/29.03.2012 | Complexul Energetic Hunedoara – Electrocentrale Paroșeni |
| 23 ianuarie 2013 | Convenții de Participare la Echilibrarea Sistemului pe Piața de Echilibrare (PPE) | |
| | C426/26.11.2012 | Complexul Energetic Hunedoara |
| | AA2/24.10.2012 la 243/24.10.2005 | Complexul Energetic Hunedoara – Electrocentrale Deva |
| | AA1/24.10.2012 la C581/29.09.2011 | Complexul Energetic Hunedoara – Electrocentrale Paroșeni |
| 23 ianuarie 2013 | Contracte de achiziție energie electrică pentru CPT (Consum Propriu Tehnologic) pe PCCB (Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale) | |
| | C256/13.08.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| | C257/13.07.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| | C240/25.07.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| | C238/25.07.2012 | Complexul Energetic Oltenia |
| | Complexul Energetic Oltenia | Complexul Energetic Oltenia |



ANEXA 7.c – Actele de numire/revocare emise în anul 2012

DG/Directorat

- Decizia CA nr. 3/14.02.2012, Ordin MECMA nr. 225/14.02.2012:
 - o se revocă domnul Horia HĂHĂIANU din funcția de Director general
 - o preia atribuțiile funcției domnul Octavian LOHAN, Director general adjunct conducere sistem, cu data de 14.02.2012.
- Decizia CA nr. 16/29.05.2012, Ordin MECMA nr. 968/29.05.2012:
 - o încetează exercitarea atribuțiilor funcției de Director general al Companiei de către domnul Octavian LOHAN;
 - o atribuțiile vor fi preluate de către domnul Marius Ion MATEESCU, Director Direcția Planificare Dezvoltare RET și Accesare Fonuduri Europene;
- Decizia CA nr. 37/24.10.2012, Ordin MECMA nr. 2313/24.10.2012:
 - o încetează exercitarea atribuțiilor funcției de Director general al Companiei de către domnul Marius Ion MATEESCU;
 - o se numește în funcția de Director general Andrei-Gabriel BENGHEA-MĂLĂIEȘ;
- HAGEA nr. 5 din 17/18.07.2012 - se aprobă modificarea modului de administrare al TEL, de la sistemul unitar la sistemul dualist, cât și modificarea Actului Constitutiv al Companiei corespunzător sistemului dualist (Consiliu de supraveghere și Directorat).
- Decizia CS nr.2/20/11/2012:
 - o se numesc următorii membri ai Directoratului până la ocuparea funcțiilor conform OUG nr. 109/2011: Andrei-Gabriel BENGHEA-MĂLĂIEȘ, Octavian LOHAN, Constantin VĂDUVA
 - o se numește Președinte al Directoratului, denumit alternativ Director general executiv al Companiei domnul Andrei-Gabriel BENGHEA-MĂLĂIEȘ.

Consiliu de Administrație/Consiliu de Supraveghere

- HAGOA nr. 2/20.01.2012, Ordin MECMA nr. 2869/01.11.2011:
 - o se revocă domnul Florin Ionel din calitatea de membru al CA și se numește domnul Adrian Victor VEVERA;
 - o se revocă domnul Horia HĂHĂIANU din calitatea de Președinte al CA și se alege domnul Adrian Victor VEVERA.
- Decizia CA nr. 13/25.05.2012, Ordin MECMA 2240/15.05.2012
 - o urmare a demisiei depuse de domnul Cristian ENE-CORBEANU, se numește domnul Dumitru PÎRVULESCU;
 - o urmare a demisiei depuse de domnul Sergiu- Noruț STĂNIȘTEANU din calitatea de membru CA (notificarea nr. 105280/2012), se numește domnul Dumitru-Remus VULPESCU,
- Decizia CA nr. 17/29.05.2012, Ordin MECMA nr. 2492/29.05.2012:
 - o urmare a demisiei domnului Horia HĂHĂIANU ca membru CA, se numește domnul Ștefan GHEORGHE.
- Decizia nr. 27/25.06.2012, Ordin MECMA nr. 3088/26.06.2012:
 - o urmare a demisiei domnului Ștefan GHEORGHE din calitate de membru CA, se numește în calitate de administrator provizoriu domnul Mircea CIOPRAGA;
- Decizia CA nr. 29/2.07.2012, Ordin MECMA 3200/2.07.2012,
 - o urmare a demisiei domnului Dumitru-Remus VULPESCU din funcția de administrator provizoriu (cu data de 29.06) se numește domnul Gheorghe-Gabriel GHEORGHE;
- Decizia CA nr. 37/24.10.2012:
 - o se revocă din funcția de Președinte al CA domnul Mircea CIOPRAGA
 - o se numește în funcția de președinte al CA domnul Gheorghe-Gabriel GABRIEL
- HAGAO nr.7/15.11.2012:
 - o se aleg ca membri provizorii ai CS TEL cu mandat pe 4 luni până la selecția CS, în conformitate cu OUG nr. 109/2011 domnii: Dan VOICULESCU, Lucian ISAR, Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU, Adrian-Gheorghe COSTIN, Gheorghe-Gabriel GHEORGHE, Dumitru PÎRVULESCU, Radu BUGICĂ.

- Decizia CS nr.1/16.11.2012:
 - o se numește Președinte CS domnul Gheorghe-Gabriel GHEORGHE;
 - o se înființează comitetele consultative:
 - Comitetul de nominalizare și remunerare:
 - Gheorghe-Gabriel GHEORGHE;
 - Dan VOICULESCU;
 - Dumitru PÎRVULESCU;
 - Comitetul de audit:
 - Lucian ISAR;
 - Radu BUGICĂ;
 - Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU;
 - Comitetul financiar:
 - Lucian ISAR;
 - Radu BUGICĂ;
 - Dumitru PÎRVULESCU;
 - Comitetul de infrastructură:
 - Dan VOICULESCU;
 - Adrian-Gheorghe COSTIN;
 - Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU.

- Decizia CS nr. 3/29.11.2012:
 - o modificarea componenței următoarelor comitete:
 - Comitetul de audit :
 - Lucian ISAR;
 - Radu BUGICĂ;
 - Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU;
 - Gheorghe-Gabriel GHEORGHE;
 - Dumitru PÎRVULESCU;
 - Adrian-Gheorghe COSTIN.
 - Comitetul financiar:
 - Lucian ISAR;
 - Radu BUGICĂ;
 - Dumitru PÎRVULESCU;
 - Gheorghe-Gabriel GHEORGHE.

ANEXA 7.d – Lista filialelor societății comerciale

Societatea Comercială Operatorul Pieței de Energie Electrică “OPCOM” S.A. – J40/7542/2000 – București, Bulevardul Hristo Botev nr. 16-18, sector 3, cod 030236, www.opcom.ro

Societatea Comercială pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport “SMART” S.A. – J40/8613/2001 – București, Bulevardul General Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod 010325, www.smart-sa.ro

Societatea Comercială pentru Servicii de Telecomunicații și Tehnologia Informației în Rețele Electrice de Transport “TELETRANS” S.A. – J40/12511/2002 – București, Bulevardul Hristo Botev nr. 16-18, sector 3, cod 030236, www.teletrans.ro

Societatea Comercială de Formare a Energeticienilor din România “FORMENERG” S.A. – J40/2265/2002 – București, Bulevardul Gheorghe Sincai nr. 3, sector 4, cod 040311, www.formenerg.ro

Societatea Comercială Filiala “Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice “ICEMENERG” S.A. – J40/7306/2004 – București, Bulevardul Energeticienilor nr.8, sectorul 3, cod 032092, www.icemenerg.ro

Societatea Comercială Filiala “ICEMENERG - SERVICE” S.A. – J40/11414/2003 – București, Bulevardul Energeticienilor nr.8, sectorul 3, cod 032092.

ANEXA 7.e – Lista persoanelor afiliate societății comerciale.

1. Filialele Companiei:

- OPCOM
- TELETRANS
- SMART
- FORMENERG
- ICEMENERG
- ICEMENERG-SERVICE

2. Toate Societățile cu capital majoritar de stat, cu care Compania încheie contracte reglementate pe piața de energie.

Toate contractele încheiate cu persoanele afiliate, cu valoare mai mare de 50.000 euro, au fost raportate prin Rapoarte Curente, conform prevederilor legale.

ANEXA 7.f – Lista filialelor societății comerciale consolidate în situațiile financiare

SMART

| | |
|---|---|
| Sediul social | București, Bd. Gen. Gh. Magheru nr. 33, sector 1 |
| Numărul de ordine în registrul comerțului | J40 / 8613 / 2001 |
| Codul Unic de Înregistrare | 14232728 |
| Capital social | 38.528.600 lei, împărțit în 3.852.860 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare |
| Aționar unic | Transelectrica |
| Actul de înființare | HG nr. 710/2001 privind înființarea filialei Societatea Comerciala pentru Servicii de Mentenanta a Rețelei Electrice de Transport SMART S.A. prin reorganizarea unor activitati din cadrul Companiei Nationale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A. |

TELETRANS

| | |
|---|---|
| Sediul social | București, Bd. Hristo Botev nr. 16-18, sector 3 |
| Numărul de ordine în registrul comerțului | J40 / 12511 / 2002 |
| Codul Unic de Înregistrare | 15061510 |
| Capital social | 6.874.430 lei, împărțit în 687.443 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare |
| Aționar unic | Transelectrica |
| Actul de înființare | Hotărârea AGA din data de 20.03.2002 |

ICEMENERG

| | |
|---|---|
| Sediul social | București, Bd. Energeticienilor nr. 8, sector 3 |
| Numărul de ordine în registrul comerțului | J40 / 7306 / 2004 |
| Codul Unic de Înregistrare | 16397293 |
| Capital social | 1.084.610 lei, împărțit în 108.461 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare |
| Aționar unic | Transelectrica (Potrivit HG nr. 1065/ 2003 se face referire la unic actionar statul român, reprezentat prin Transelectrica) |
| Actul de înființare | HG nr. 1065/2003 privind reorganizarea Companiei Nationale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A. si a Societatii Comerciale "Institutul de Cercetari si Modernizari Energetice - ICEMENERG" S.A. Bucuresti pe calea fuziunii prin absorbtie, precum si infiintarea Societatii Comerciale Filiala "Institutul de Cercetari si Modernizari Energetice - ICEMENERG" S.A. Bucuresti, ca filiala a Companiei Nationale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A. |

ANEXA 7.g – Situații financiare separate la 31.12.2012

Situația poziției financiare

| Denumire indicator [lei] | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 01.01.2011 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVE | | | |
| Active imobilizate | | | |
| Imobilizări corporale | 3.683.211.822 | 3.552.463.047 | 3.499.717.246 |
| Imobilizări necorporale | 50.860.668 | 51.213.061 | 42.174.298 |
| Imobilizări financiare | 52.475.750 | 52.476.910 | 52.028.490 |
| Total active imobilizate | 3.786.548.240 | 3.656.153.018 | 3.593.920.034 |
| Active circulante | | | |
| Stocuri | 40.076.069 | 41.723.457 | 38.729.366 |
| Clienți și conturi asimilate (creanțe) | 822.931.591 | 1.171.371.149 | 648.852.835 |
| Impozit pe profit de recuperat | 0 | 6.847.964 | 13.525.901 |
| Disponibilități bănești | 295.481.379 | 304.763.377 | 142.891.386 |
| Total active circulante | 1.158.489.039 | 1.524.705.947 | 843.999.488 |
| TOTAL ACTIVE | 4.945.037.279 | 5.180.858.965 | 4.437.919.522 |
| CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | | | |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 1.091.525.913 | 1.091.525.913 | 1.091.525.913 |
| Prima de emisiune | 49.842.552 | 49.842.552 | 49.842.552 |
| Rezerve din reevaluare | 729.711.592 | 749.763.730 | 785.289.333 |
| Rezerve legale | 46.491.027 | 44.416.075 | 38.395.073 |
| Alte rezerve | 3.845.195 | 4.186.691 | 2.593.796 |
| Rezultat reportat | 509.341.993 | 484.341.081 | 327.860.036 |
| Total capitaluri proprii | 2.430.758.272 | 2.424.076.042 | 2.295.506.703 |
| Datorii pe termen lung | | | |
| Venituri amânate pe termen lung | 538.850.734 | 360.955.325 | 302.381.397 |
| Imprumuturi | 954.626.559 | 943.492.527 | 981.607.809 |
| Datorii privind impozitele amânate | 40.862.872 | 33.063.853 | 27.083.402 |
| Obligații privind beneficiile angajaților | 23.236.640 | 20.322.034 | 22.986.147 |
| Total datorii pe termen lung | 1.557.576.805 | 1.357.833.739 | 1.334.058.755 |
| Datorii curente | | | |
| Datorii comerciale și alte datorii | 737.820.637 | 1.186.300.804 | 591.310.219 |
| Alte impozite și oblig. pentru asig. sociale | 15.415.260 | 5.922.873 | 30.900.283 |
| Imprumuturi | 198.661.228 | 202.488.126 | 175.329.077 |
| Venituri amânate pe termen scurt | 4.481.204 | 4.237.381 | 10.814.485 |
| Impozit pe profit de plată | 323.873 | 0 | 0 |
| Total datorii curente | 956.702.202 | 1.398.949.184 | 808.354.064 |
| Total datorii | 2.514.279.007 | 2.756.782.923 | 2.142.412.819 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | 4.945.037.279 | 5.180.858.965 | 4.437.919.522 |

Contul de profit și pierdere, inclusiv situația rezultatului global

| Denumire indicator [lei] | 2012 | 2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Venituri din exploatare: | | |
| Venituri din serviciul de transport | 1.080.214.070 | 1.115.185.600 |
| Venituri din servicii de sistem | 570.760.099 | 784.052.974 |
| Venituri din piața de echilibrare | 1.068.220.860 | 1.189.433.946 |
| Alte venituri | 48.491.681 | 42.897.517 |
| TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE | 2.767.686.710 | 3.131.570.037 |
| Cheltuieli din exploatare: | | |
| Cheltuieli pentru operarea sistemului | 310.978.670 | 290.461.859 |
| Amortizare | 314.844.392 | 297.689.885 |
| Cheltuieli cu personalul | 170.361.104 | 155.866.076 |
| Reparații și mentenanță | 137.938.176 | 184.236.065 |
| Cheltuieli cu materiale și consumabile | 9.109.986 | 7.601.297 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 150.410.771 | 149.553.709 |
| Chelt. privind serviciile de sistem tehnologice | 522.875.917 | 681.120.294 |
| Cheltuieli cu piața de echilibrare | 1.068.220.860 | 1.189.433.946 |
| TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE | 2.684.739.876 | 2.955.963.132 |
| PROFIT DIN EXPLOATARE | 82.946.834 | 175.606.905 |
| Venituri financiare | 93.169.734 | 121.435.790 |
| Cheltuieli financiare | 129.072.568 | 153.892.658 |
| REZULTAT FINANCIAR | -35.902.834 | -32.456.868 |
| PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITUL PE PROFIT | 47.044.000 | 143.150.037 |
| Impozit pe profit | 12.556.032 | 33.212.233 |
| PROFITUL EXERCIȚIULUI | 34.487.968 | 109.937.804 |
| Rezultatul de baza și diluat pe acțiune [lei/acțiune] | 0,47 | 1,50 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| Datorie privind imp. amânat af. rezervei din reevaluare | -11.914.824 | -8.856.904 |
| Anularea rezervei din reevaluare utilizate | | 6.406.667 |
| Surplus din reevaluarea imobilizărilor corporale | 60.802.099 | 27.036.664 |
| Câștig actuarial | 4.318.540 | 0 |
| Alte elemente ale rezultatului global net de taxe | 53.205.815 | 24.586.427 |
| Rezultatul total global | 87.693.783 | 134.524.231 |

Situația fluxurilor de trezorerie

| Denumire indicator [lei] | 2012 | 2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | |
| Profitul exercițiului | 34.487.968 | 109.937.804 |
| Ajustări pentru: | | |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 12.556.032 | 33.212.233 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 314.844.392 | 297.689.885 |
| Cheltuieli cu pierderi de valoare privind creanțele comerciale și alte creanțe | 33.665.515 | 13.673.677 |
| Venituri din reversarea pierderilor de valoare privind creanțele comerciale și alte creanțe | -618.335 | -4.830.250 |
| Câștig/pierdere net(ă) din vânzarea de imob.corp | 3.100.116 | -2.366.345 |
| Ajustări de valoare privind imobilizările corporale | -335.847 | 7.693.461 |
| Cheltuieli cu dobânzile | 31.795.593 | 34.224.976 |
| | 429.495.434 | 489.235.441 |
| Modificări în: | | |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 322.029.087 | -524.384.626 |
| Stocuri | 1.647.388 | -2.994.091 |
| Datorii comerciale și alte datorii | -441.977.707 | 610.816.978 |
| Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale | 9.492.387 | -24.977.377 |
| Venituri amânate | 178.139.232 | 51.996.824 |
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | 498.825.821 | 599.693.149 |
| Dobânzi plătite | -34.757.021 | -33.852.861 |
| Impozit pe profit plătit | -9.500.000 | -29.410.750 |
| Numerar net din activitatea de exploatare | 454.568.800 | 536.429.538 |
| Fluxuri de trezorerie utilizate în act. de investiții | | |
| Achiziții de imobilizări corporale și necorporale | -392.642.466 | -356.730.375 |
| Incasări din vânzarea de imobilizări corporale | 1.930 | 3.407.637 |
| Dobânzi încasate | 6.243.988 | 10.132.113 |
| Dividende încasate | 9.755.944 | 6.581.967 |
| Numerar net utilizat în activitatea de investiții | -376.640.604 | -336.608.658 |
| Fluxuri de trezorerie utilizate în activ. de finanțare | | |
| Trageri din împrumuturi pe termen lung | 189.807.558 | 123.438.000 |
| Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung | -185.765.526 | -164.523.506 |
| Trageri din împrumuturi pe termen scurt | - | 11.571.742 |
| | -11.571.742 | - |
| Dividende plătite | -79.680.484 | -8.447.738 |
| Numerar net utilizat în activitatea de finanțare | -87.210.194 | -37.948.889 |
| Creșterea netă a num. și echivalentelor de numerar | -9.281.998 | 161.871.991 |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie | 304.763.377 | 142.891.386 |
| Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie | 295.481.379 | 304.763.377 |



Transelectrica®
Societate Administrată în Sistem Dualist

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice
Transelectrica SA - Strada Olteni nr 2-4, cod postal 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

Indicatori

| Denumire indicator [lei] | 2012 | 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cifra de afaceri netă | 2.719.195.029 | 3.088.672.520 |
| Venituri operaționale | 2.767.686.710 | 3.131.570.037 |
| Cheltuieli operaționale (exclusiv amortizare) | 2.369.895.484 | 2.658.273.247 |
| Profit operațional (EBITDA) | 397.791.226 | 473.296.790 |
| <i>Marja EBITDA [%]</i> | <i>14,6%</i> | <i>15,3%</i> |
| Amortizare | 314.844.392 | 297.689.885 |
| Profit operațional (EBIT) | 82.946.834 | 175.606.905 |
| <i>Marja EBIT [%]</i> | <i>3,1%</i> | <i>5,7%</i> |
| Venituri financiare | 93.169.734 | 121.435.790 |
| Cheltuieli financiare | 129.072.568 | 153.892.658 |
| Rezultat financiar | -35.902.834 | -32.456.868 |
| Rezultat brut (EBT) | 47.044.000 | 143.150.037 |
| <i>Marja EBT [%]</i> | <i>1,7%</i> | <i>4,6%</i> |
| Impozit pe profit | 12.556.032 | 33.212.233 |
| Rezultat net (EAT) | 34.487.968 | 109.937.804 |
| <i>Marja EAT [%]</i> | <i>1,3%</i> | <i>3,6%</i> |

| Denumire indicator | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|-------------|------|
| Profitabilitate | | |
| EBITDA în total vânzări | 0,14 | 0,15 |
| EBITDA în capitaluri proprii | 0,16 | 0,20 |
| Rata profitului brut | 0,03 | 0,05 |
| Rata rentabilității capitalului | 0,01 | 0,05 |
| Lichiditate | | |
| Curentă | 1,21 | 1,09 |
| Imediată | 1,17 | 1,06 |
| Risc | | |
| Grad de îndatorare | 0,64 | 0,56 |
| Rata de acoperire a dobânzii | 2,64 | 4,92 |
| Activitate | | |
| Viteza rotație debite - clienți | 125 | 135 |
| Viteza rotație credite - furnizori | 118 | 130 |

| Denumire indicator | 2012 | 2011 |
|--|-------|---------|
| Dividend brut/acțiune [lei] | 0,404 | 1,100 |
| Randament dividend [%] | 3,18% | 6,32% |
| Preț la sfârșit perioadă [lei/acțiune] | 12,69 | 17,40 |
| Preț maxim [lei/acțiune] | 19,00 | 23,49 |
| Preț minim [lei/acțiune] | 10,84 | 16,40 |
| Capitalizare bursieră [mil. lei] | 930,2 | 1.275,5 |
| Capitalizare bursieră [mil. euro] | 210,0 | 295,3 |

ANEXA 7.h – Situații financiare consolidate la 31.12.2012

Situația poziției financiare

| Denumire indicator [mii lei] | 31.12.2012 | 31.12.2011 retrat | 01.01.2011 retrat |
|---|------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVE | | | |
| Active imobilizate | | | |
| Imobilizări corporale | 3.750.668 | 3.243.888 | 3.168.676 |
| Imobilizări necorporale | 47.954 | 48.420 | 40.547 |
| Alte investiții | 5.989 | 6.177 | 5.729 |
| Total active imobilizate | 3.804.611 | 3.298.485 | 3.214.952 |
| Active circulante | | | |
| Stocuri | 62.884 | 53.525 | 48.826 |
| Creante comerciale și alte creanțe | 831.415 | 1.174.250 | 662.375 |
| Numerar și echivalente de numerar | 319.198 | 322.496 | 160.403 |
| Impozit pe profit de recuperat | - | 2.799 | 12.832 |
| Total active circulante | 1.213.497 | 1.553.070 | 884.436 |
| TOTAL ACTIVE | 5.018.108 | 4.851.555 | 4.099.388 |
| CAPITALURI PROPRII SI DATORII | | | |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 1.091.526 | 1.091.526 | 1.091.526 |
| Prima de emisiune | 49.843 | 49.843 | 49.843 |
| Alte rezerve | 3.194 | 2.864 | 984 |
| Rezerve legale | 46.683 | 44.608 | 38.587 |
| Rezerve din reevaluare | 605.490 | 231.061 | 220.487 |
| Rezultat reportat | 670.144 | 669.341 | 529.587 |
| Total capitaluri proprii | 2.466.880 | 2.089.243 | 1.931.014 |
| Datorii pe termen lung | | | |
| Venituri amânate pe termen lung | 547.327 | 370.668 | 313.181 |
| Imprumuturi pe termen lung | 954.627 | 943.493 | 981.608 |
| Datorii privind impozitele amânate | 38.409 | 16.199 | 13.173 |
| Obligații privind beneficiile angajaților | 31.130 | 24.861 | 28.127 |
| Total datorii pe termen lung | 1.571.493 | 1.355.221 | 1.336.089 |
| Datorii curente | | | |
| Datorii comerciale și alte obligații | 748.082 | 1.178.471 | 599.814 |
| Alte impozite și obligații pentru asig. sociale | 17.172 | 8.008 | 35.127 |
| Imprumuturi pe termen scurt | 209.151 | 216.697 | 185.004 |
| Venituri amânate pe termen scurt | 4.481 | 3.915 | 12.340 |
| Impozit pe profit de plată | 849 | - | - |
| Total datorii curente | 979.735 | 1.407.091 | 832.285 |
| Total datorii | 2.551.228 | 2.762.312 | 2.168.374 |
| TOTAL CAP. PROPRII SI DATORII | 5.018.108 | 4.851.555 | 4.099.388 |

Contul de profit și pierdere, inclusiv situația rezultatului global

| Denumire indicator [mii lei] | 2012 | 2011 retrat |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din exploatare: | | |
| Venituri din serviciul de transport | 1.080.214 | 1.115.186 |
| Venituri din servicii de sistem | 570.761 | 784.052 |
| Venituri din piața de echilibrare | 1.068.221 | 1.189.434 |
| Alte venituri | 81.830 | 63.667 |
| TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE | 2.801.026 | 3.152.339 |
| Cheltuieli din exploatare: | | |
| Cheltuieli pentru operarea sistemului | 310.978 | 290.462 |
| Cheltuieli cu piața de echilibrare | 1.068.221 | 1.189.434 |
| Cheltuieli cu serviciile de sistem tehnologice | 522.876 | 681.120 |
| Amortizare | 307.892 | 290.957 |
| Cheltuieli cu personalul | 239.295 | 223.852 |
| Reparații și mentenanță | 14.361 | 29.272 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 169.178 | 180.547 |
| Cheltuieli cu materiale și consumabile | 55.464 | 57.271 |
| TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE | 2.688.265 | 2.942.915 |
| PROFIT DIN EXPLOATARE | 112.761 | 209.424 |
| Venituri financiare | 85.715 | 117.640 |
| Cheltuieli financiare | 129.949 | 151.317 |
| REZULTAT FINANCIAR | -44.234 | -33.677 |
| PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITUL PE PROFIT | 68.527 | 175.747 |
| Impozit pe profit | 20.651 | 40.249 |
| PROFITUL EXERCIȚIULUI | 47.876 | 135.498 |
| Rezultatul de bază și diluat pe acțiune [lei/acțiune] | 0,65 | 1,85 |

Situația fluxurilor de trezorerie

| Denumire indicator [mii lei] | 2012 | 2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | |
| Profitul exercițiului | 47.876 | 135.498 |
| Ajustări pentru: | | |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 20.651 | 40.249 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 307.892 | 290.957 |
| Cheltuieli cu pierderi de valoare | 34.183 | 13.674 |
| Venituri din reversarea pierderilor de valoare privind creanțele comerciale | -953 | -4.960 |
| Ajustări de valoare imobilizări corporale | -336 | 1.287 |
| Câștig/pierdere net(ă) din vânzarea de imob. corporale | 3.303 | -1.652 |
| Rezultat financiar net | 42.132 | 37.888 |
| | 454.748 | 512.941 |
| Modificări în: | | |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 327.096 | -519.808 |
| Stocuri | -9.359 | -4.699 |
| Datorii comerciale și alte datorii | -425.997 | 598.523 |
| Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale | 9.904 | -27.120 |
| Venituri amânate | 177.224 | 56.165 |
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | 533.616 | 616.002 |
| Dobânzi plătite | -35.568 | -35.015 |
| Impozit pe profit plătit | -13.845 | -31.625 |
| Numerar net din activitatea de exploatare | 484.203 | 549.362 |
| Fluxuri de trezorerie utilizate în act. de investiții | | |
| Achiziții de imobilizări corporale și necorporale | -396.321 | -372.859 |
| Incasări din vânzarea de imobilizări corporale | 1.099 | 6.172 |
| Dobânzi încasate | 6.481 | 10.405 |
| Dividende încasate | - | 6.922 |
| Numerar net utilizat în activitatea de investiții | -388.741 | -349.360 |
| Fluxuri de trezorerie utilizate în activ. de finanțare | | |
| Trageri din împrumuturi pe termen lung | 189.808 | 123.451 |
| Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung | -185.766 | -164.524 |
| Rambursări ale împrumuturilor pe termen scurt | -11.572 | - |
| Trageri din împrumuturi pe termen scurt | - | 11.572 |
| Dividende plătite | -87.511 | -12.942 |
| Numerar net utilizat în activitatea de finanțare | -95.041 | -42.443 |
| Creșterea netă a num. și echivalentelor de numerar | 421 | 157.559 |
| Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie | 308.287 | 150.728 |
| Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie | 308.708 | 308.287 |

DECLARAȚIA DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ „APLICI SAU EXPLICI”

(model în conformitate cu Codul de Guvernare Corporativă al BVB, completat ținând cont de specificul sistemului de conducere dualist)

| Principiu | Rec. | Intrebare | DA | NU | Dacă NU, atunci EXPLIC |
|---|------|---|---|---|--|
| P19 | | Emitentul este administrat în baza unui sistem dualist? | DA | | Conform HAGA din 18.07.2012 |
| P1 | R1 | Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernare Corporativă care să descrie principalele aspecte de guvernare corporativă? | DA | | |
| | | Statutul/Regulamentul de guvernare corporativă este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare? | DA | | RGC actualizat în conformitate cu noul Act constitutiv va fi supus aprobării AGA din 01.04.2013 |
| | R2 | În Statutul/Regulamentul de guvernare corporativă sunt definite structurile de guvernare corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Administrație (CA) și ale conducerii executive? | DA | | |
| | R3 | Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernării corporative în care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernare corporativă, înregistrate în cursul anului financiar precedent? | DA | | |
| | | Emitentul diseminează pe website-ul companiei informații cu privire la următoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernare corporativă: a) descriere a structurilor sale de guvernare corporativă? | DA | | |
| | | b) actul constitutiv actualizat? | DA | | |
| | | c) regulamentul intern de funcționare/aspecte esențiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate? | | NU | Membrii comitetelor consultative din cadrul noului Consiliu de Supraveghere lucrează la definitivarea regulamentelor comitetelor |
| d) Declarația „Aplici sau Explici”? | | DA | | Este inclusă în Raportul Directoratului | |
| e) lista membrilor CA cu menționarea membrilor care sunt independenți și/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive și ai comitetelor/comisiilor de specialitate? | DA | | Toți membrii CS sunt neexecutivi. Comitetele consultative au fost parțial populate în cursul anului 2012. | | |
| f) o variantă scurtă a CV-ului pentru fiecare membru al CA și al conducerii executive? | DA | | CV-urile membrilor CS au fost publicate odată cu materialele pentru AGA în care au fost aleși. | | |
| P2 | | Emitentul respectă drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurându-le acestora un tratament echitabil și | DA | | |

| Principiu | Rec. | Intrebare | DA | NU | Dacă NU, atunci EXPLIC | |
|--|--|--|-------------------------------------|----|--|--|
| | | supunând aprobării orice modificare a drepturilor conferite, în adunările speciale ale respectivilor deținători? | | | | |
| P3 | R4 | Emitentul publică într-o secțiune dedicată a website-ului propriu detalii privind desfășurarea Adunării Generale a Acționarilor (AGA): | DA | | | |
| | | a) convocatorul AGA? | | | | |
| | | b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum și orice alte informații referitoare la subiectele ordinii de zi? | DA | | | |
| | | | c) formularele de procură specială? | DA | | |
| | R6 | Emitentul a elaborat și a propus AGA proceduri pentru desfășurarea ordonată și eficientă a lucrărilor AGA, fără a prejudicia însă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbatere? | | NU | Transelectrica aplică direct prevederile legale incidente, asigurând stricta conformare. | |
| | R8 | Emitentul diseminează într-o secțiune dedicată de pe website-ul propriu drepturile acționarilor precum și regulile și procedurile de participare la AGA? | DA | | Sunt prezentate în convocatorul fiecărei AGA, pentru a facilita respectarea. | |
| | | Emitentul asigură informarea în timp util (imediat după desfășurarea AGA) a tuturor acționarilor prin intermediul secțiunii dedicate a website-ului propriu: | DA | | | |
| | | a) privind deciziile luate în cadrul AGA? | | | | |
| | | b) privind rezultatul detaliat al votului? | DA | | | |
| Emitenții diseminează prin intermediul unei secțiuni speciale pe pagina proprie de web, ușor identificabilă și accesibilă: | | DA | | | | |
| a) rapoarte curente/comunicate? | | | | | | |
| b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale? | DA | | | | | |
| R9 | Există în cadrul companiei emitentului un departament/persoană specializat(ă) dedicat(ă) relației cu investitorii? | DA | | | | |
| P4, P5 | R10 | CA-ul se întrunește cel puțin o dată pe trimestru pentru monitorizarea desfășurării activității emitentului? | DA | | | |
| | R12 | Emitentul deține un set de reguli referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societății") efectuate în cont propriu de către administratori și alte persoane fizice implicate? | DA | | Procedura operațională „Obligațiile persoanelor inițiate” | |
| | | Dacă un membru al CA sau al conducerii | DA | | | |



Transelectrica®
Societate Administrată în Sistem Dualist

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

| Principiu | Rec. | Intrebare | DA | NU | Dacă NU, atunci EXPLIC |
|-----------|------|--|----|----|--|
| | | executive sau o altă persoană implicată realizează în cont propriu o tranzacție cu titlurile companiei, atunci tranzacția este diseminată prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente? | | | |
| P6 | | Structura Consiliului de Administrație a Emitentului asigură un echilibru între membrii executivi și ne-executivi (și în mod deosebit administratorii ne-executivi independenți) astfel încât nici o persoană sau grup restrâns de persoane să nu poată domina, în general, procesul decizional al CA? | DA | | Membrii CS sunt neexecutivi |
| P7 | | Structura Consiliului de Administrație a Emitentului asigură un număr suficient de membri independenți? | DA | | Evaluarea independenței membrilor CS se face conform criteriilor prevăzute în Legea nr. 31/1990 |
| P8 | R15 | În activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, și pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici? | DA | | |
| | | Comitetele/comisiile consultative înaintează rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile încredințate de acesta? | DA | | |
| | R16 | Pentru evaluarea independenței membrilor săi neexecutivi, Consiliul de Administrație folosește criteriile de evaluare enunțate în Recomandarea 16? | DA | | Evaluarea independenței membrilor CS se face conform criteriilor prevăzute în Legea nr. 31/1990. |
| | R17 | Membrii CA își îmbunătățesc permanent cunoștințele prin training/pregătire în domeniul guvernantei corporative? | DA | | |
| P9 | | Alegerea membrilor CA are la baza o procedură transparentă (criterii obiective privind calificarea personală/profesională etc.)? | DA | | Membrii CS sunt nominalizați de acționari iar alegerea lor se face pe baza CV-urilor puse la dispoziția acționarilor și publicate pe pagina de web a Transelectrica. |
| P10 | | Există un Comitet de Nominalizare în cadrul companiei? | DA | | Comitetul de nominalizare și remunerare a fost înființat prin Decizia CS nr. 1/16.11.2012. |
| P11 | R21 | Consiliul de Administrație analizează cel puțin o dată pe an nevoia înființării unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori și membrii conducerii executive? | DA | | Comitetul de nominalizare și remunerare există. |
| | | Politica de remunerare este aprobată de AGA? | DA | | În ședința AGA din 28.12.2012 au fost aprobate limitele generale ale remunerației DG, urmând ca limitele remunerației membrilor CS să fie supuse aprobării ulterior |
| | R22 | Există un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi? | DA | | Membrii CS sunt neexecutivi. |





Transelectrica®
Societate Administrată în Sistem Dualist

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

| Principiu | Rec. | Intrebare | DA | NU | Dacă NU, atunci EXPLIC | |
|-------------|---|---|--|----|---|--|
| | R24 | Politica de remunerare a companiei este prezentată în Statutul/Regulamentul de Guvernanță Corporativă? | | NU | Nu există o politică de remunerare aprobată de AGA. | |
| P12, P13 | R25 | Emitentul diseminează în limba engleză informațiile care reprezintă subiectul cerințelor de raportare: | DA | | | |
| | | a) informații periodice (furnizarea periodică a informației)? | | | | |
| | | b) informații continue (furnizarea continuă a informației)? | DA | | | |
| | | | Emitentul pregătește și diseminează raportarea financiară și conform IFRS? | DA | | |
| | R26 | Emitentul promovează, cel puțin o dată pe an, întâlniri cu analiști financiari, brokeri, agenții de rating și alți specialiști de piață, în scopul prezentării elementelor financiare relevante deciziei investiționale? | DA | | | |
| | R27 | Există în cadrul companiei un Comitet de Audit? | DA | | | |
| | R28 | CA sau Comitetul de Audit, după caz, examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate? | DA | | | |
| | R29 | Comitetul de Audit este format în exclusivitate din administratori neexecutivi și are un număr suficient de administratori independenți? | DA | | | |
| R30 | Comitetul de Audit se întâlnește de cel puțin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate întocmirii și diseminării către acționari și public a rezultatelor semestriale și anuale? | DA | | | | |
| R32 | Comitetul de Audit face recomandări CA privind selectarea, numirea, re-numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia? | DA | | | | |
| P14 | | CA a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese? | | NU | Se aplică direct prevederile legale incidente. | |
| P15 | R33 | Administratorii informează CA asupra conflictelor de interese pe măsură ce acestea apar și se abțin de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente? | DA | | | |
| P16 | R34, R35 | CA-ul a adoptat proceduri specifice în scopul asigurării corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzacțiilor cu impact semnificativ, de transparență, de obiectivitate, de ne-concurență etc.) în scopul identificării tranzacțiilor | | NU | Se aplică direct prevederile legale incidente. | |





Transelectrica®
Societate Administrată în Sistem Dualist

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

| Principiu | Rec. | Intrebare | DA | NU | Dacă NU, atunci EXPLIC |
|-----------|-------------|---|----|----|------------------------|
| | | cu părți implicate? | | | |
| P17 | R36 | CA a adoptat o procedură privind circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informației referitoare la emitent, acordând o importanță specială informației care poate influența evoluția prețului de piață al valorilor mobiliare emise de acesta? | DA | | |
| P18 | R37, R38 | Emitentul desfășoară activități privind Responsabilitatea Socială și de Mediu a Companiei? | DA | | |



CN Transelectrica SA
Societate administrata in sistem dualist

Situatii Financiare Separate
la data si pentru exercitiul financiar incheiat la
31 decembrie 2012

Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
adoptate de catre Uniunea Europeana si aprobate de
Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare

CN Transelectrica SA

Situatia separata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2012

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

| | Nota | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Active | | | | |
| Active imobilizate | | | | |
| Imobilizari corporale | 5 | 3.683.211.822 | 3.552.463.047 | 3.499.717.246 |
| Imobilizari necorporale | 6 | 50.860.668 | 51.213.061 | 42.174.298 |
| Imobilizari financiare | | 52.475.750 | 52.476.910 | 52.028.490 |
| Total active imobilizate | | 3.786.548.240 | 3.656.153.018 | 3.593.920.034 |
| Active circulante | | | | |
| Stocuri | 7 | 40.076.069 | 41.723.457 | 38.729.366 |
| Clienti si conturi asimilate | 8 | 822.931.591 | 1.171.371.149 | 648.852.835 |
| Numerar si echivalente de numerar | 9 | 295.481.379 | 304.763.377 | 142.891.386 |
| Impozit pe profit de recuperat | | - | 6.847.964 | 13.525.901 |
| Total active circulante | | 1.158.489.039 | 1.524.705.947 | 843.999.488 |
| Total active | | 4.945.037.279 | 5.180.858.965 | 4.437.919.522 |
| Capitaluri proprii si datorii | | | | |
| Capitaluri proprii | | | | |
| Capital social, din care: | | 1.091.525.913 | 1.091.525.913 | 1.091.525.913 |
| <i>Capital social subscris</i> | | <i>733.031.420</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> | <i>358.494.493</i> |
| Prima de emisiune | | 49.842.552 | 49.842.552 | 49.842.552 |
| Rezerve legale | | 46.491.027 | 44.416.075 | 38.395.073 |
| Rezerve din reevaluare | | 729.711.592 | 749.763.730 | 785.289.333 |
| Alte rezerve | | 3.845.195 | 4.186.691 | 2.593.796 |
| Rezultat reportat | | 509.341.993 | 484.341.081 | 327.860.036 |
| Total capitaluri proprii | 10 | 2.430.758.272 | 2.424.076.042 | 2.295.506.703 |
| Datorii pe termen lung | | | | |
| Venituri in avans pe termen lung | 11 | 538.850.734 | 360.955.325 | 302.381.397 |
| Imprumuturi | 12 | 954.626.559 | 943.492.527 | 981.607.809 |
| Datorii privind impozitele amanate | 15 | 40.862.872 | 33.063.853 | 27.083.402 |
| Obligatii privind beneficiile angajatilor | 13 | 23.236.640 | 20.322.034 | 22.986.147 |
| Total datorii pe termen lung | | 1.557.576.805 | 1.357.833.739 | 1.334.058.755 |
| Datorii curente | | | | |
| Datorii comerciale si alte datorii | 14 | 737.820.637 | 1.186.300.804 | 591.310.219 |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale | 17 | 15.415.260 | 5.922.873 | 30.900.283 |
| Imprumuturi | 12 | 198.661.228 | 202.488.126 | 175.329.077 |
| Venituri in avans pe termen scurt | 11 | 4.481.204 | 4.237.381 | 10.814.485 |
| Impozit pe profit de plata | | 323.873 | - | - |
| Total datorii curente | | 956.702.202 | 1.398.949.184 | 808.354.064 |
| Total datorii | | 2.514.279.007 | 2.756.782.923 | 2.142.412.819 |
| Total capitaluri proprii si datorii | | 4.945.037.279 | 5.180.858.965 | 4.437.919.522 |

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

CN Transelectrica SA

Situatia separata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2012

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

| | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Venituri | | | |
| Venituri din serviciul de transport | | 1.080.214.070 | 1.115.185.600 |
| Venituri din servicii de sistem | | 570.760.099 | 784.052.974 |
| Venituri privind piata de echilibrare | | 1.068.220.860 | 1.189.433.946 |
| Alte venituri | | 48.491.681 | 42.897.517 |
| Total venituri | 18 | 2.767.686.710 | 3.131.570.037 |
| Cheltuieli din exploatare | | | |
| Cheltuieli pentru operarea sistemului | 19 | (310.978.670) | (290.461.859) |
| Cheltuieli privind piata de echilibrare | 19 | (1.068.220.860) | (1.189.433.946) |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice | 19 | (522.875.917) | (681.120.294) |
| Amortizare | | (314.844.392) | (297.689.885) |
| Cheltuieli cu personalul | | (170.361.104) | (155.866.076) |
| Reparatii si mentenanta | | (137.938.176) | (184.236.065) |
| Cheltuieli cu materiale si consumabile | | (9.109.986) | (7.601.298) |
| Alte cheltuieli din exploatare | 20 | (150.410.771) | (149.553.709) |
| Total cheltuieli din exploatare | | (2.684.739.876) | (2.955.963.132) |
| Profit din exploatare | | 82.946.834 | 175.606.905 |
| Venituri financiare | | 93.169.734 | 121.435.790 |
| Cheltuieli financiare | | (129.072.568) | (153.892.658) |
| Rezultat financiar net | 21 | (35.902.834) | (32.456.868) |
| Profit inainte de impozitul pe profit | | 47.044.000 | 143.150.037 |
| Impozit pe profit | 15 | (12.556.032) | (33.212.233) |
| Profitul exercitiului | | 34.487.968 | 109.937.804 |
| Rezultatul de baza si diluat pe actiune (lei/actiune) | 16 | 0,47 | 1,50 |

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

CN Transelectrica SA

Situatia separata a rezultatului global pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

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

| | <u>Nota</u> | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Profitul exercitiului | | 34.487.968 | 109.937.804 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | 15 | (11.914.824) | (8.856.904) |
| Anularea rezervei din reevaluare utilizate | | - | 6.406.667 |
| Surplus din reevaluarea imobilizarilor corporale | 9 | 60.802.099 | 27.036.664 |
| Castig actuarial | | 4.318.540 | - |
| Alte elemente ale rezultatului global (AERG) | | 53.205.815 | 24.586.427 |
| Rezultatul global total | | 87.693.783 | 134.524.231 |

Situatiile financiare separate prezentate de la pagina 1 la 55 au fost aprobate de catre conducere la data de 25 martie 2013 si semnate in numele acestora de catre:

Directorat,

Presedinte Directorat,
Director general Executiv
Stefan GHEORGHE

Membru,
Responsabil zona economica
Constantin VĂDUVA

Director general adj. DCEC
Corneliu Ene

Director Economic
Maria Ionescu

Manager CI-IFRS
Veronica Crisu

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

CN Transelectrica SA

Situatia separata a modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

(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 2011 | 1.091.525.913 | 49.842.552 | 38.395.073 | 785.289.333 | 2.593.796 | 327.860.036 | 2.295.506.703 |
| Rezultatul global al perioadei | | | | | | | |
| Profitul exercitiului | - | - | - | - | - | 109.937.804 | 109.937.804 |
| Alte elemente ale rezultatului global, din care | | | | | | | |
| Surplus din reevaluarea imobilizarilor corporale | - | - | - | 27.036.664 | - | - | 27.036.664 |
| Anularea rezervei din reevaluare utilizate | - | - | - | 6.406.667 | - | - | 6.406.667 |
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | - | - | - | (8.856.904) | - | - | (8.856.904) |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | 24.586.427 | - | - | 24.586.427 |
| Total rezultat global al perioadei | - | - | - | 24.586.427 | - | 109.937.804 | 134.524.231 |
| Majorarea rezervei legale | - | - | 6.021.002 | - | - | (6.021.002) | - |
| Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat | - | - | - | (60.112.030) | - | 60.112.030 | - |
| Alte elemente | - | - | - | - | - | 846.929 | 846.929 |
| Total alte elemente | - | - | 6.021.002 | (60.112.030) | - | 54.937.957 | 846.929 |
| Tranzactii cu actionarii recunoscute direct in capitalurile proprii | | | | | | | |
| Contributii de la si distribuii catre actionari | | | | | | | |
| Distribuirea dividendelor | - | - | - | - | - | (8.503.164) | (8.503.164) |
| Terenuri pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate | - | - | - | - | 1.592.895 | - | 1.592.895 |
| Crestere de valoare actiuni detinute la entitatile afiliate | - | - | - | - | - | 108.448 | 108.448 |
| Total contributii de la si distribuii catre actionari | - | - | - | - | 1.592.895 | (8.394.716) | (6.801.821) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 1.091.525.913 | 49.842.552 | 44.416.075 | 749.763.730 | 4.186.691 | 484.341.081 | 2.424.076.042 |
| 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 |
| Rezultat 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 |
| Recunoastere castig actuarial (venituri) | - | - | - | - | - | 4.318.540 | 4.318.540 |
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | - | - | - | (11.914.824) | - | - | (11.914.824) |
| Total alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | 48.887.275 | - | 4.318.540 | 53.205.815 |
| Total rezultat global al perioadei | - | - | - | 48.887.275 | - | 38.806.508 | 87.693.783 |
| Alte elemente | | | | | | | |
| 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 elemente | - | - | 2.074.952 | (68.939.413) | 2.993 | 66.827.860 | (33.608) |
| Tranzactii cu actionarii recunoscute direct in capitalurile proprii | | | | | | | |
| Contributii de la si distribuii catre actionari | | | | | | | |
| Derecunoasterea imobilizarilor de natura patrimoniului public (vezi Nota 3 (b)) | - | - | - | - | (344.489) | - | (344.489) |
| Distribuirea dividendelor | - | - | - | - | - | (80.633.456) | (80.633.456) |
| Total contributii 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 |

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separa

CN Transelectrica SA

Situatia separata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

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

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | |
| Profitul exercitiului | 34.487.968 | 109.937.804 |
| Ajustari pentru: | | |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 12.556.032 | 33.212.233 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 314.844.392 | 297.689.885 |
| Cheltuieli cu pierderi de valoare privind creantele comerciale si alte creante | 33.665.515 | 13.673.677 |
| Venituri din reversarea pierderilor de valoare privind creantele comerciale si alte creante | (618.335) | (4.830.250) |
| Castig/(pierdere) net(a) din vanzarea de imobilizari corporale | 3.100.116 | (2.366.345) |
| Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale | (335.847) | 7.693.461 |
| Rezultat financiar net | 31.795.593 | 34.224.976 |
| | 429.495.434 | 489.235.441 |
| Modificari in: | | |
| Creante comerciale si alte creante | 322.029.087 | (524.384.626) |
| Stocuri | 1.647.388 | (2.994.091) |
| Datorii comerciale si alte datorii | (441.977.707) | 610.816.978 |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale | 9.492.387 | (24.977.377) |
| Venituri in avans | 178.139.232 | 51.996.824 |
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | 498.825.821 | 599.693.149 |
| Dobanzi platite | (34.757.021) | (33.852.861) |
| Impozit pe profit platit | (9.500.000) | (29.410.750) |
| Numerar net din activitatea de exploatare | 454.568.800 | 536.429.538 |
| Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii | | |
| Achizitii de imobilizari corporale si necorporale | (392.642.466) | (356.730.375) |
| Incasari din vanzarea de imobilizari corporale | 1.930 | 3.407.637 |
| Dobanzi incasate | 6.243.988 | 10.132.113 |
| Dividende incasate | 9.755.944 | 6.581.967 |
| Numerar net utilizat in activitatea de investitii | (376.640.604) | (336.608.658) |
| Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare | | |
| Trageri din imprumuturi pe termen lung | 189.807.558 | 123.450.613 |
| Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung | (185.765.526) | (164.523.506) |
| Trageri din imprumuturi pe termen scurt | - | 11.571.742 |
| Rambursari imprumuturi pe termen scurt | (11.571.742) | - |
| Dividende platite | (79.680.484) | (8.447.738) |
| Numerar net utilizat in activitatea de finantare | (87.210.194) | (37.948.889) |
| Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar | (9.281.998) | 161.871.991 |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie (vezi Nota 9) | 304.763.377 | 142.891.386 |
| Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului (vezi Nota 9) | 295.481.379 | 304.763.377 |

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare separate.

CN TRANSELECTRICA SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 in Strada Olteni nr. 2 – 4 sector 3, Bucuresti.

Situatiile financiare separate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana si aprobate de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 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 unitary 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.

Infintarea 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 Transelectrica, 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 2012, actionarii companiei sunt: Statul Roman prin Ministerul Economiei („ME”) avand in posesie 43.020.309 actiuni, reprezentand 58,6882% din capitalul social, Fondul Proprietatea cu 9.895.212 actiuni reprezentand 13,499%, S.I.F. Oltenia cu 4.653.602 actiuni reprezentand 6,348% si respectiv alti actionari cu 15.734.019 actiuni reprezentand 21,464% 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 retelelor 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 34 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.

Agentia de evaluare financiara Moody's Investors Service a modificat in data de 20 decembrie 2012, rating-ul acordat Companiei de la Ba1 perspectiva negativa la Ba2 perspectiva negativa.

Mediul legislativ

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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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.

In conditiile in care, ANRE aproba prin Ordin tarifele pentru servciul de transport al energiei electrice si serviciul de sistem, 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.

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.

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. Valoarea contabila a mijloacelor fixe este legata de acest aspect si orice schimbare semnificativa in mecanismul de tarifare poate avea un impact asupra acestor valori contabile. Tinand cont de tarifele actuale, nu exista indicii de depreciere a activelor.

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;

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 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.

In calculul BAR-ului din cea de a doua perioada de reglementare nu mai este considerat fondul de rulment. Activele rezultate in urma unor investitii realizate suplimentar cu aprobarea autoritatii de reglementare fata de programul de investitii aprobat initial la inceputul perioadei de reglementare vor fi incluse in BAR la inceputul urmatoarei perioade de reglementare.

In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 52 din 19 decembrie 2012 pentru aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport si a tarifului pentru serviciul de sistem, anul 2013 reprezinta an de trecere de la perioada a doua de reglementare la perioada a treia de reglementare. Inceputul celei de-a treia perioade de reglementare se decaleaza cu un an. A treia perioada de reglementare este perioada cuprinsa intre anii 2014-2018.

Rata reglementata a rentabilitatii in anul 2013 pentru activitatea de transport al energiei electrice este de 8,52% (2012: 7,5%). La 31 decembrie 2011 si 2012 valoarea bazei activelor reglementate este in suma de aproximativ 2,9 miliarde lei.

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 4,09%, la o capitalizare bursiera de 930.216.872 lei la 31 decembrie 2012. 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 Societatilor de Investitii Financiare (SIF).

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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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);
- Administrarea 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).

Serviciul de sistem

Serviciul de sistem este asigurat de Companie prin UNO-DEN pentru mentinerea nivelului de siguranta in functionare a SEN, precum si a calitatii energiei electrice transportate, conform reglementarilor in vigoare.

Transelectrica 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.

Serviciul tehnologic de sistem este asigurat de catre producatorii sau clientii finali dispecerizabili, la cererea Companiei (UNO-DEN), pentru mentinerea nivelului de siguranta in functionare a SEN, precum si a calitatii energiei electrice transportate la parametrii prevazuti de normele in vigoare.

Serviciul functional de sistem

Serviciul de sistem functional se refera la serviciile de dispecerizare furnizate de Transelectrica, pentru realizarea carora Compania alocă resursele sale interne care constau din:

- resursele umane angajate in acest proces, incadrate de regula in cadrul UNO DEN
- infrastructura de conducere tehnica operationala a SEN reprezentata prin sistemul EMS SCADA si sistemele de telecomunicatie, telecomanda, protectie si control. Compania are in derulare programe specifice de investitii pentru dezvoltarea tuturor acestor sisteme.

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.

Piata de echilibrare este o piata centralizata de energie electrica, organizata si administrata de Companie, de desfasurare a tranzactiilor cu energie electrica intre Companie, pe de o parte, si producatorii de energie electrica ce exploateaza unitati de productie dispecerizabile, respectiv clienti finali dispecerizabili, pe de alta parte, in vederea asigurarii echilibrului in timp real dintre productie si consum.

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 producere 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 producere 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 stimulării efectuării de investitii noi in sisteme de cogenerare precum si re tehnologizării centralelor existente.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 administrare 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.

Acest segment de activitate nu influenteaza contul de profit si pierdere al Companiei, CN Transelectrica SA colectand contributia pentru cogenerarea de inalta eficienta de la furnizorii consumatorilor de energie electrica, in scopul platii bonusului la producatorii de energie electrica si termica in cogenerare de inalta eficienta.

Cadrul de desfasurare a activitatii

Desi membra a Uniunii Europene de la 1 ianuarie 2007, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei pietei emergente, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedevelopata 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.

Determinarea indeplinirii clauzelor financiare prevazute in contractele de imprumut si evaluarea incertitudinilor semnificative, incluzand incertitudini asociate cu capacitatea Companiei de a-si continua activitatea pe o perioada rezonabila de timp, constituie preocuparea permanenta a managementului Companiei. Dupa cum este mentionat in Nota 12, la 31 decembrie 2012 Compania nu a indeplinit anumiti indicatori financiari aferenti imprumuturilor BEI 20864 si BERD 906. La 31 decembrie 2012 valoarea portiei pe termen lung a imprumutului BEI 20864 este de 64.551.438, in timp ce pentru BERD 906 este zero. BEI poate, in urma unei notificari scrise, sa solicite accelerarea maturitatii acestui credit, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit. Imprumutul BEI 20864 este garantat de Statul Roman. A se vedea in Nota 12 argumentele conducerii Companiei cu privire la neclasificarea soldurilor imprumuturilor pe termen lung ca datorii curente.

Situatiile financiare nu contin ajustari referitoare la recuperabilitatea si clasificarea valorii nete contabile a activelor sau referitoare la suma si clasificarea obligatiilor ce ar putea rezulta, in situatia in care Compania nu isi va putea continua activitatea, deoarece se aplica principiul continuitatii activitatii.

Conducerea Companiei considera ca aplicarea principiului continuitatii activitatii in pregatirea acestor situatii financiare separate este corecta, data fiind importanta strategica si pozitia de monopol natural de interes national detinuta de Companie in cadrul sistemului energetic national („SEN”).

Managementul considera ca, Compania isi va putea continua activitatea in viitorul previzibil.

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 Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS UE”) si aprobate de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare, si reprezinta primele situatii financiare separate ale Companiei intocmite in conformitate cu IFRS UE, iar IFRS 1 „Adoptarea pentru prima data a standardelor de raportare financiara” („IFRS 1”) a fost aplicat.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Compania aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana la intocmirea situatiilor financiare separate ale anului 2012 in conformitate cu OMF nr. 881/2012. Acest ordin precizeaza ca incepand cu exercitiul financiar 2012 situatiile financiare anuale statutare separate (individuale) vor fi intocmite in conformitate cu IFRS, acest ordin fiind aplicabil societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata. Aceste situatii financiare sunt considerate situatii financiare statutare pentru Companie. Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana au fost aprobate prin ordinul 1286/2012 cu modificarile ulterioare. Situatiile financiare statutare precedente au fost intocmite de catre Companie in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009 cu modificarile ulterioare.

Explicatiile cu privire la modul in care tranzitia la IFRS UE a afectat pozitia financiara raportata, performanta financiara si fluxurile de trezorerie ale Companiei sunt prezentate in nota 27.

(b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia imobiliarilor corporale, altele decat imobiliarile corporale in curs, ce sunt evaluate la valoarea reevaluată. 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 consolidate 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 provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (a se vedea Nota 23), privind recunoasterea fondurilor nerambursabile de primit (a se vedea Nota 11) si privind provizioanele pentru pierderi de valoare ale creantelor (a se vedea Nota 8)).

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

Informatiile cu privire la ipotezele si estimările 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 si ca fondurile vor fi primite;
- Nota 12 - argumentele conducerii Companiei cu privire la neclasificarea soldurilor imprumuturilor pe termen lung ca datorii curente;
- Nota 13 - evaluarea obligatiilor aferente planurilor de beneficii determinate;
- Nota 23 – angajamente si conditii;

Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicate 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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 si in intocmirea situatiei pozitiei financiare de deschidere la 1 ianuarie 2011 cu scopul tranzitiei la IFRS UE.

(a) Imobilizari corporale

Active proprii

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs de executie, sunt prezentate la valoare reevaluată, mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din depreciere. 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.

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

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

Recunoastere

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

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 dorite; si
- costurile indatorarii capitalizate.

Cheltuielile ulterioare de mentenanta

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 |

Duratele de viata, valorile reziduale si metoda amortizarii sunt revizuite anual. 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 si duratele de viata utile sunt revizuite, si ajustate daca este cazul, la fiecare data de raportare.

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 urmatoar, 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 reportat pe masura amortizarii activelor respective. Acest transfer in rezultatul reportat 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 imobiliarile 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 2005-2012, au fost incheiate sase 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 HG nr. 1009/2012 si HG nr. 984/2012 prin care a fost aprobata modificarea Anexei nr.7 la HG nr.1705/2006 pentru aprobarea inventarului centralizat al bunurilor din domeniul public al statului concesionate Companiei, urmare inventarierii 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.

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 2012 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

(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.

(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.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 sunt dupa cum urmeaza:

| Moneda | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 1 EUR | 4,4287 | 4,3197 |
| 1 USD | 3,3575 | 3,3393 |
| 100 JPY | 3,8994 | 4,3178 |

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. Pierderea 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 270 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 redusa 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 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 locatie 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

(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 reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justa la data reevaluării mai puțin orice amortizare acumulata ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluarile trebuie să se facă cu suficienta regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, această majorare trebuie înregistrată direct în capitalurile proprii în elementul-rand "rezerve din reevaluare". Cu toate acestea, majorarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o scădere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în contul de profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, diminuarea trebuie debitată direct din capitalurile proprii în elementul-rand "rezerve din reevaluare", în măsura în care există sold creditor în surplusul din reevaluare pentru acel activ.

Rezerva din reevaluare inclusă în capitalurile proprii aferentă unui element de imobilizari corporale este transferată direct în rezultatul raportat pe măsura amortizării imobilizării corporale reevaluate și atunci când activul este derecunoscut.

Începând cu data de 1 mai 2009, rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuată după data de 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizării fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate și/sau casate, se impozitează concomitent cu deducerea amortizării fiscale, respectiv la momentul scaderii din gestiune a acestor mijloace fixe, după caz.

Rezervele statutare din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuată până la data de 31 decembrie 2003 plus porțiunea reevaluării efectuată după data de 1 ianuarie 2004 aferentă perioadei de până la 30 aprilie 2009 nu vor fi impozitate în momentul transferului către rezultatul raportat.

Rezervele realizate sunt impozabile în viitor, în situația modificării destinației rezervelor sub orice formă, în cazul lichidării, fuziunii Companiei inclusiv la folosirea acesteia pentru acoperirea pierderilor contabile, cu excepția transferului, după data de 1 mai 2009, de rezerve aferente evaluărilor efectuate după 1 ianuarie 2004 în rezultatul raportat, care sunt impozitate concomitent cu deducerea amortizării fiscale.

(i) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Companiei, altele decât stocurile și creanțele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă estimată.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului. Pentru testarea deprecierii, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care generează intrări de numerar din utilizarea continuă și care sunt în mare măsură independente de intrările de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”).

Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute în legătură cu unitățile generatoare de numerar sunt utilizate mai întâi pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unităților generatoare de numerar (grupului de unități generatoare de numerar), dacă este cazul, și apoi pro rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unității generatoare de numerar (grupului de unități generatoare de numerar).

O pierdere din depreciere a fondului comercial nu este reluată. Pentru celelalte active pierderea din depreciere este reluată numai în măsura în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care ar fi putut fi determinată, netă de amortizare, dacă nu ar fi fost recunoscută nicio depreciere.

(j) Capital social

Compania recunoaște modificările la capitalul social în condițiile prevăzute de legislația în vigoare și numai după aprobarea lor în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor și după înregistrarea acestora la Oficiul Registrului Comerțului.

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare și opțiunilor pe acțiuni sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

(k) Dividende

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

(l) Furnizori si conturi asimilate

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 derecunoaste 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 Grup 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 derecunoaste 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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 aceeaasi 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.

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.

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. Rata de actualizare folosita este de 6% pentru primii 5 ani si 3.5% pentru anii urmatori. 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Calculul 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 cadrul 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 pentru a le reversa ulterior in "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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 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. Subventiile sunt aferente activelor. 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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

Noi standarde si interpretari asa cum sunt aprobate de catre Uniunea Europeana

O serie de noi standarde, amendamente la standarde si interpretari sunt aplicabile perioadelor anuale incepand dupa 1 ianuarie 2012 si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare separate. Niciunul dintre noile standarde nu se asteapta sa aiba un efect semnificativ asupra situatiile financiare consolidate ale Companiei.

Noile standarde care nu sunt inca aplicabile la 31 decembrie 2012

Standardul International de Contabilitate (SIC) 19 (2011) Beneficile angajatilor (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2013)

Acest amendament prevede ca castigurile si pierderile actuariale sa fie recunoscute imediat in alte elemente ale rezultatului global. Amendamentul elimina metoda coridorului aplicabila anterior recunoasterii castigurilor si pierderilor actuariale si elimina posibilitatea ca entitatile sa recunoasca toate modificarile ale obligatiei privind beneficiul determinat si ale planului de active in profit sau pierdere, posibilitate care este in prezent valabila in baza prevederilor actuale ale SIC 19. Amendamentul, prevede, de asemenea, ca rentabilitatea preconizata a activelor planului recunoscuta in profit sau pierdere sa fie calculata pe baza ratei utilizata pentru actualizarea obligatiei privind beneficiul determinat. Amendamentul nu este relevant 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 are activele planului.

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. 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) Creante comerciale si alte creante

Valorile juste ale creantelor comerciale si a altor creante sunt estimate la valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobanda a pietei la data raportarii. Creantele pe termen scurt care nu au stabilite rate ale dobanzii sunt evaluate la valoarea initiala facturata daca efectul actualizarii este nesemnificativ. Valoarea justa este determinata in momentul recunoasterii initiale, si pentru scopuri de prezentare, la sfarsitul fiecărei data de raportare.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***5. Imobilizari corporale**

Intre 1 ianuarie 2011 si 31 decembrie 2012, 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 2011 | 65.924.368 | 2.196.666.140 | 2.475.693.518 | 320.327.236 | 17.700.976 | 113.861.022 | 482.314.404 | 5.672.487.664 |
| Intrari | - | 5.000 | 1.634.333 | 57.548 | - | - | 317.537.768 | 319.234.649 |
| Cresterea/(diminuarea) rezervei din reevaluare | (15.600.058) | (8.694.024) | 52.915.655 | (1.276.350) | (156.000) | - | - | 27.189.223 |
| Transferuri din imobilizari corporale in curs | 1.579.799 | 32.430.183 | 152.687.428 | 52.478.899 | - | 71.064.782 | (310.241.091) | - |
| Cresterea/(diminuarea) amortizarii cumulate | - | 179.603.182 | 34.325.168 | (8.927.172) | (1.380.281) | - | - | 203.620.897 |
| Iesiri | (106.434) | (6.274.497) | (15.621.220) | (1.544.037) | (78.628) | (521.446) | - | (24.146.262) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 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 |
| 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 |
| Amortizare cumulate | | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | - | 755.671.014 | 1.217.800.956 | 163.335.251 | 12.504.804 | 23.458.393 | - | - 2.172.770.418 |
| Cheltuiala cu amortizarea | - | 79.459.565 | 150.268.768 | 43.522.246 | 2.021.104 | 15.290.724 | - | 290.562.407 |
| Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor | 138.179 | 929.980 | 63.009 | 101.919 | 53.708 | - | - | 1.286.795 |
| Cresterea/(diminuarea) amortizarii cumulate | - | 179.603.182 | 34.325.168 | (8.927.172) | (1.380.281) | - | - | 203.620.897 |
| Amortizarea cumulata a iesirilor | - | (5.830.058) | (14.565.271) | (1.366.715) | (78.628) | (476.721) | - | (22.317.393) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 138.179 | 1.009.833.683 | 1.387.892.630 | 196.665.529 | 13.120.707 | 38.272.396 | - | - 2.645.923.124 |
| 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 | - | 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 2011 | 65.924.368 | 1.440.995.126 | 1.257.892.562 | 156.991.985 | 5.196.172 | 90.402.629 | 482.314.404 | 3.499.717.246 |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 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 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

La 31 decembrie 2012, cladirile si instalatiile speciale, utilajele si echipamentele, aparatele de masura si control si vehiculele au fost reevaluate de catre SC JPA Audit & Consultanta SRL, evaluator independent autorizat de catre Uniunea Nationala a Evaluatorilor Autorizati din Romania ("ANEVAR"). Aceste imobilizari au fost reevaluate in principal utilizand metoda bazata pe costuri. In cadrul metodei bazate pe costuri, costul brut de inlocuire a fost stabilit utilizand metoda indirecta. Metoda baza pe costuri a fost utilizata din considerente care tin de specializarea activelor pentru care s-a constatat insuficienta informatiilor de piata si/sau inexistenta unei pietei active. Rezultatele reevaluarii au fost aprobate de Directorat cu Nota nr. 8857/18.03.2013. La 31 decembrie 2012 Compania a recunoscut un surplus din reevaluare in suma totala de 64.333.489, din care 60.802.099 in rezerva din reevaluare si 3.531.390 in contul de profit si pierdere intrucat aceasta suma compensează o descrestere din reevaluarea acelorasi active recunoscuta anterior pe cheltuiala.

Terenurile au fost reevaluate la 31 decembrie 2011 pe baza metodei pietei. Alte imobilizari corporale au fost reevaluate la 31 decembrie 2011.

Intrarile de imobilizari corporale cuprind si transferuri ale unor imobilizari corporale in curs. Imobilizarile corporale in curs reprezinta in principal lucrari de modernizare si retehnologizare a statiilor, liniilor electrice si avansuri acordate furnizorilor de imobilizari.

In cursul anului 2012, cele mai mari transferuri din imobilizari corporale in curs la imobilizari corporale sunt reprezentate de:

- Statia de racordare finantata din tarif de racordare achitat de OMV Petrom SA in suma de 70.267.180;
- Realizarea statiei de 400/110kV Rahman si racordarea la reseaua electrica de transport a SC Alpha Wind SRL, SC Beta Wind SRL, SC CAS Regenerabile SRL si SC Land Power SRL (etapa I) in suma de 33.672.649, investitie finantata prin tarif de racordare;
- Realizarea statiei de 400/110 kV Tariverde si racordarea la reseaua electrica de transport a SC Tomis Team SRL (etapa a III a) in suma de 24.515.581; investitie finantata prin tarif de racordare;
- A doua etapa a proiectului "Sisteme integrate de securitate in statii electrice" in suma de 34.009.188;
- Prima si a doua etapa a proiectului "Retehnologizarea statiei de 400/220, 110/20 kV Lacul Sarat" in suma de 29.665.020;

In cursul anului 2012, intrarile in imobilizarile corporale in curs includ in principal investitiile finantate din tarifele de racordare in suma totala de 122.188.625, investitia in infrastructura date-voce in suma totala de 88.637.638 si retehnologizarea statiei Brasov in suma totala de 44.427.438.

In cursul anului 2011, cele mai mari transferuri din imobilizari corporale in curs la imobilizari corporale sunt reprezentate de:

- Retehnologizarea statiei electrice 400/220,110/20 kV Lacu Sarat – 77.520.535;
- Inlocuirea transformatoarelor de 200 MVA in statii electrice – 43.630.064;
- Sisteme integrate de securitate in statii electrice (etapa a doua) – 35.913.312;
- Amenajarea, dotarea si echiparea unui centru pentru prestarea de servicii de asigurare a continuitatii afacerii si recuperare in urma dezastrelor – 29.617.232;
- Sistem integrat de securitate la statiile electrice, etapa III-a – 24.731.351;
- Retehnologizarea statiei electrice 110 kV Brazi Vest – 16.744.147;

Cladirile si instalatiile speciale constau in principal in statii de transformare si linii electrice de inalta tensiune. Utilajele si echipamentele constau in principal in transformatoare si celule aferente SEN de 110 KV, 220 KV, 400 KV si 750 KV.

In cursul anului 2012, costurile indatorarii ce au fost capitalizate in cadrul imobilizarilor in curs, sunt in suma totala de 2.265.438 fiind aferente imprumutului obtinut de la BRD-ING (rata dobanzii este 3,8%).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***6. Imobilizari necorporale**

Intre 1 ianuarie 2011 si 31 decembrie 2012 imobilizarile corporale au evoluat astfel:

| | Licente si software | Imobilizari necorporale in curs | Total |
|---|----------------------------|--|-------------------|
| Cost | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | 40.980.335 | 30.866.425 | 71.846.760 |
| Intrari | - | 16.106.965 | 16.106.965 |
| Transferuri din imobilizari necorporale in curs | 11.682.168 | (11.682.168) | - |
| Iesiri | (269.917) | - | (269.917) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 52.392.586 | 35.291.222 | 87.683.808 |
| 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 |
| Amortizare cumulate | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | 29.672.462 | - | 29.672.462 |
| Cheltuiala cu amortizarea | 7.127.478 | - | 7.127.478 |
| Amortizarea cumulata a iesirilor | - (329.193) | - | (329.193) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 36.470.747 | - | 36.470.747 |
| 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 2011 | 11.307.873 | 30.866.425 | 42.174.298 |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 15.921.839 | 35.291.222 | 51.213.061 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 14.896.187 | 35.964.481 | 50.860.668 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

7. Stocuri

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie si 1 ianuarie 2011 stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>1 ianuarie 2011</u> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Piese de schimb | 31.348.135 | 32.159.928 | 28.466.702 |
| Consumabile si alte materiale | 7.191.014 | 8.265.357 | 8.313.627 |
| Materiale auxiliare | 443.073 | 392.244 | 904.960 |
| Alte stocuri | 1.093.847 | 905.928 | 1.044.077 |
| Total | <u>40.076.069</u> | <u>41.723.457</u> | <u>38.729.366</u> |

8. Creante comerciale si alte creante

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie si 1 ianuarie 2011 creantele comerciale si alte creante se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>1 ianuarie 2011</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Cienti | 787.157.874 | 1.185.140.665 | 674.780.119 |
| Alte creante | 93.219.679 | 70.755.839 | 31.639.232 |
| Fonduri nerambursabile de primit | 65.083.000 | - | - |
| TVA de recuperat | - | 4.451.641 | - |
| Provizion pentru creante incerte | (73.980.137) | (48.776.836) | (46.564.503) |
| Provizion pentru alte creante incerte | (48.548.825) | (40.200.160) | (11.002.013) |
| Total | <u>822.931.591</u> | <u>1.171.371.149</u> | <u>648.852.835</u> |

Structura clientilor se prezinta astfel:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>1 ianuarie 2011</u> |
|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Cienti – piata de energie | 786.308.426 | 1.183.400.413 | 672.230.488 |
| Alti clienti | 849.448 | 1.740.252 | 2.549.631 |
| Total | <u>787.157.874</u> | <u>1.185.140.665</u> | <u>674.780.119</u> |

La data de 31 decembrie 2012 clientii in sold inregistreaza o reducere semnificativa fata de 31 decembrie 2011 determinata de reducerea volumului de servicii prestate de companie pe fondul scaderii consumului de energie electrica, de mentinerea tarifelor de catre ANRE la nivelul anului 2011 si de reducerea tranzactiilor de pe piata de echilibrare (vezi Nota 18).

Clientii din piata de energie sunt reprezentati in principal de urmatoarele societati: Electrica Furnizare SA, Complexul Energetic Oltenia SA, Ciga Energy SA, Electrica SA si Societatea Nationala "Nuclearelectrica SA". La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, ponderea acestor clienti in total creante brute aferente pietei de energie electrica este de 40%. La 31 decembrie 2012, Compania are un singur client cu creante mai mari de 10% din total creante brute: Electrica Furnizare SA (creanta de 86.115.419 la 31 decembrie 2012 si de 82.888.654 la 31 decembrie 2011).

Fondurile nerambursabile in suma de 65.083.000 se refera la trei contracte incheiate de catre Companie in 2012 pentru finantarea urmatoarelor proiecte de investitii: retehnologizarea statiei de 400/110kv Brasov, retehnologizarea statiei de 400/220/110/20kv Lacu Sarat si retehnologizarea statiei 220/110kv Mintia (vezi Nota 11).

Alte creante in suma de 93.219.679 includ in principal penalitati de intarziere la plata, calculate clientilor rau platnici, in suma de 27.866.958 precum si o creanta de recuperat de la ANAF in suma de 44.442.936 (a se vedea paragraful mai jos).

La 31 decembrie 2012, total clienti pe piata de energie includ 99.209.383 creante din cogenerarea de inalta eficienta (108.146.014 la 31 decembrie 2011).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Provizioane pentru creante 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 pentru clientii in faliment, 75% din creantele comerciale si alte creante neincasate intr-o perioada cuprinsa intre 270 si 365 de zile si 100% pentru creantele comerciale si alte creante neincasate de mai mult de 365 zile. La 31 decembrie 2012 cele mai mari valori pentru clienti provizionati au fost inregistrate pentru Eco Energy (24.736.066), Petprod SRL (18.470.332), Total Electric Oltenia (14.185.577), ArcelorMittal Galati (8.450.502), Also Energ (7.177.167) si Complexul Energetic Hunedoara (4.970.484). Compania se afla in litigiu cu acesti clienti, fiind inscrisa la masa credala pentru cei aflati in insolventa.

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 44.442.936. 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 Compania a achitat 44.442.936 in noiembrie 2011. 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. Solicitarea de suspendare a executarii raportului de inspectie fiscala a fost respinsa.

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 inscrisuri si proba cu expertiza judiciara contabila. La data de 31 decembrie 2012, 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 castig in acest litigiu si in conditiile in care, la termenul din 17.12.2012 instanta de judecata a admis cererea de indreptare a erorii materiale si a incuviintat participarea unui expert parte la expertiza contabila dispusa de catre instanta.

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 2012, 31 decembrie si 1 ianuarie 2011 numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>1 ianuarie 2011</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Conturi curente la banci si depozite | 203.620.171 | 225.870.450 | 142.330.903 |
| Numerar si depozite din cogenerarea de inalta eficienta | 91.755.704 | 78.786.610 | - |
| Casa | 72.199 | 68.080 | 70.578 |
| Alte echivalente de numerar | 33.305 | 38.237 | 489.905 |
| Total | <u>295.481.379</u> | <u>304.763.377</u> | <u>142.891.386</u> |

Depozitele cu maturitate initiala mai mica de 90 de zile, constituite din disponibilitatile banesti aflate in conturile curente, sunt in suma de 41.498.337 la 31 decembrie 2012, 126.078.719 (din care depozite pentru cogenerare in suma de 45.500.000) la 31 decembrie 2011 si 47.529.800 la 1 ianuarie 2011.

Incepand cu 1 aprilie 2011, compania in calitate de administrator al schemei de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta (vezi Nota 1) administreaza un cont bancar distinct de activitatea de baza, deschis special pentru colectarea contributiei privind cogenerarea de inalta eficienta si pentru plata bonusului aferent. La 31 decembrie 2012, numerarul generat din administrarea acestei scheme este de 91.755.704.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

10. Capitaluri proprii

Capitalul social

La 1 ianuarie 2011, 31 decembrie 2011 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) | 1.091.525.913 |

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 2012, 31 decembrie 2011 si 1 ianuarie 2011 este dupa cum urmeaza:

| Actionar | 31 decembrie 2012 | | 31 decembrie 2011 | | 1 ianuarie 2011 | |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | Numar de actiuni | % din capitalul social | Numar de actiuni | % din capitalul social | Numar de actiuni | % din capitalul social |
| Statul Roman prin ME | 43.020.309 | 58,69% | 54.015.781 | 73,69% | 54.015.781 | 73,69% |
| Fondul Proprietatea | 9.895.212 | 13,50% | 9.895.212 | 13,50% | 9.895.212 | 13,50% |
| Alti actionari (persoane juridice si fizice) | 20.387.621 | 27,81 % | 9.392.149 | 12,81% | 9.392.149 | 12,81% |
| Total | 73.303.142 | 100% | 73.303.142 | 100% | 73.303.142 | 100% |

In luna martie 2012, Ministerul Economiei a vandut prin intermediul unei Oferte Publice Secundare un numar de 10.995.472 actiuni emise de catre Companie, reprezentand 15% din capitalul social. La 31 decembrie 2012 SIF Oltenia, parte a altor actionari, detine 6,35% din Companie, reprezentand 4.653.602 actiuni.

In data de 21 martie 2013, a fost publicat un proiect de ordonanta de urgenta in care se mentioneaza ca la data intrarii in vigoare, actiunile detinute de stat in Companie trec din administrarea Ministerului Economiei in administrarea Ministerului Finantelor Publice ("MFP") (vezi Nota 26).

Actionarii au dreptul la dividende si fiecare actiune confera un drept de vot in cadrul adunarilor Companiei. Valoarea dividendelor aprobate pentru a fi distribuite in 2012

Valoarea dividendelor acordate din profitul anului 2011 a fost de 80.633.456 in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr. 4 din 26 aprilie 2012. Valoarea dividendelor neplatite la 31 decembrie 2012, la 31 decembrie 2011 si la 1 ianuarie 2011 este de 2.456.754, 1.503.781 si respectiv 1.448.354.

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: 46.491.027 la 31 decembrie 2012, 44.416.075 la 31 decembrie 2011 si respectiv 38.395.073 la 1 ianuarie 2011 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 64/2001, Legea 571/2003) pana cand soldul cumulat atinge 20% din capitalul social varsat.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Alte rezerve

La 31 decembrie 2012 alte rezerve sunt in suma de 3.845.195, din care 702.313 valoarea fondului special pentru dezvoltarea sistemului energetic primit de la Ministerul Economiei si Comertului pentru finantarea lucrarilor de investitii la bunurile care apartin domeniului public al statului, iar 3.142.882 reprezinta valoarea reevaluada 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 729.711.592 la 31 decembrie 2012, de 749.763.730 la 31 decembrie 2011, respectiv de 785.289.333 la 1 ianuarie 2011.

La 31 decembrie 2012 cladirile si instalatiile speciale, utilajele si echipamentele, aparatele de masura si control si vehiculele au fost reevaluate de catre SC JPA Audit & Consultanta SRL, evaluator independent autorizat ANEVAR. De asemenea, la 31 decembrie 2012 a fost inregistrata o datorie privind impozitul amanat in corespondenta cu surplusul din reevaluare recunoscut in urma reevaluarii mai sus amintita (a se vedea Nota 15).

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat este in suma de 509.341.993 la 31 decembrie 2012, de 484.341.081 la 31 decembrie 2011, respectiv de 327.860.036 la 1 ianuarie 2011. Rezultatul reportat cuprinde: rezultatul reportat din aplicarea IFRS si rezultatul exercitiului financiar.

Rezultatul reportat a fost inregistrat de Companie la aplicarea pentru prima data a IFRS si nu reprezinta un element monetar generator de fluxuri de trezorerie, fiind determinat doar de operatiuni de transfer a unor rezerve in acest cont. Rezultatul reportat se repartizeaza pe baza acestor situatii financiare separate intocmite in conformitate cu IFRS UE.

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 umele 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 de-a lungul perioadei se prezinta dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sold la inceputul perioadei | 4.237.381 | 10.814.485 |
| Incasari in avans aferente capacitatii de interconexiune | 19.480.661 | 13.105.544 |
| Venituri din utilizarea capacitatii de interconexiune | (19.236.838) | (19.682.648) |
| Total | 4.481.204 | 4.237.381 |

La 31 decembrie 2012, veniturile in avans pe termen scurt sunt reprezentate de incasarile in avans aferente capacitatii de interconexiune.

Evolutia veniturilor in avans pe termen lung de-a lungul perioadei se prezinta dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sold la inceputul perioadei | 360.955.325 | 302.381.397 |
| Subventii facturate | 134.849.139 | 76.906.838 |
| Fonduri nerambursabile | 65.753.528 | - |
| Reluarea la venituri a subventiilor | (22.707.258) | (18.332.910) |
| Total | 538.850.734 | 360.955.325 |

La 31 decembrie 2012, Compania a inregistrat subventii pentru investitii in suma de 538.850.734, mai mari fata de anul 2011 datorita, in principal incasarii tarifului privind racordarea utilizatorilor la retelele electrice de interes public (ex. pentru racord in noua statie electrica 400/220/110kvBanca, statia 400kvStupina si racord LEA 400kv, statia electrica 220/110kv Cornea) si a depunerii cererilor de rambursare pentru fonduri structurale (pentru retehnologizarea statiilor electrice: 400/110kv Brasov, 400/220/110/20kv Lacu Sarat, 220/110kv Mintia).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

La data aprobarii acestor situatii financiare, Compania a incasat fonduri structurale de la Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial "Cresterea Competitivitatii Economice" in suma de 25.930.404. Conditilele atasate acestor fonduri nerambursabile sunt: realizarea obiectivelor de investitii si indeplinirea indicatorilor de realizare si rezultat.

12. Imprumuturi

Imprumuturi pe termen lung

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie si 1 ianuarie 2011, sumele datorate institutiilor de credit intr-o perioada mai mare de un an sunt urmatoarele:

| Descriere | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| BERD 906 (a) | 17.281.724 | 34.376.090 | 49.482.607 |
| BEI 20.864 (b) | 96.827.157 | 125.925.372 | 156.134.984 |
| KfW 9787 (c) | - | 1.459.441 | 7.776.993 |
| West L.B. (d) | - | 6.005.370 | 11.913.703 |
| NIB PIL No 02/18 (e) | 32.433.215 | 38.122.387 | 42.211.699 |
| BIRD 7181 (f) | 216.185.429 | 241.166.664 | 265.520.768 |
| NIB PIL No 03/5 (g) | 61.116.060 | 69.547.170 | 78.840.320 |
| NIB PIL No 02/37 (h) | 32.716.564 | 37.229.894 | 42.204.690 |
| KfW 10431 (i) | 48.235.667 | 56.546.206 | 65.510.344 |
| BCR – World Trade Center 398 (j) | 5.000.000 | 10.000.000 | 15.000.000 |
| Calyon (k) | - | 4.770.428 | 9.155.714 |
| KfW 11300 (l) | 65.895.563 | 78.056.509 | 91.097.295 |
| JBIC (m) | 40.883.220 | 56.587.576 | 61.963.631 |
| Raiffeisen Austria (n) | 7.082.813 | 10.362.734 | 13.705.348 |
| BERD 33354 (o) | 23.306.604 | 30.371.875 | 37.703.675 |
| Alpha Bank (p) | 14.800.000 | 22.200.000 | 29.600.000 |
| BRD (q) | 26.400.000 | 33.000.000 | 33.000.000 |
| BEI 25709 (r) | 138.601.907 | 140.390.250 | 139.256.000 |
| BEI 25710 (r) | 132.861.000 | 129.591.000 | - |
| BRD-ING (s) | 186.005.400 | - | - |
| Mai putin: Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung | (191.005.764) | (182.216.439) | (168.469.962) |
| Total imprumuturi pe termen lung net de portiunea curenta | 954.626.559 | 943.492.527 | 981.607.809 |

Imprumuturile pe termen lung sunt detaliate dupa cum urmeaza:

a) Imprumutul acordat de BERD nr. 906

Obiectivul acestui imprumut este finantarea Proiectului Reabilitarea Sistemului de Transport – Dispecer. Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 5.147.200 USD. Imprumutul este purtator al unei rate a dobanzii LIBOR la 6 luni plus 1%. Rambursarea este esalonata pe parcursul a 10 ani, intre 2004 si 2013, ratele fiind platibile pe 25 mai si 25 noiembrie ale fiecarui an.

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; (iv) raportul dintre totalul veniturilor din exploatare si totalul cheltuielilor aferente activitatii de exploatare mai putin cheltuiuala cu amortizarea trebuie sa fie cel putin 1,3 si (v) pe o perioada de 30 de zile anterioara fiecarei date a platii dobanzii, intr-un cont dedicat serviciului datoriei, trebuie mentinut un sold egal cu 100% din suma imprumutata, dobanda si alte sume datorate si platibile bancii la urmatoarea data a platii dobanzii.

b) Imprumutul acordat de BEI nr. 20.864

Suma totala datorata la 31 decembrie 2012, pentru imprumutul incheiat in 2000, este 21.863.562 EUR. Imprumutul este purtator al unei rate fixe a dobanzii, aceasta fiind rata aplicabila la data solicitarii tragerilor.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 KfW nr. 9787

Imprumutul de la KfW a fost acordat in 18 Septembrie 2001. La 31 decembrie 2012 imprumutul a fost rambursat integral. Obiectivul acestui imprumut a fost pentru finantarea proiectului Reabilitarea Statiei Electrice 400/110 kV Constanta Nord. Imprumutul a fost purtator al unei rate a dobanzii variabile EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,725%. Rambursarea a fost esalonata pe parcursul a 9 ani, in 17 transe, platibile intre 2004 si 2012.

d) Imprumutul acordat de West LB

Imprumutul a fost acordat de WestLB in 5 februarie 2002. La 31 decembrie 2012 imprumutul a fost rambursat integral. Obiectivul imprumutului a fost finantarea in scopul reabilitarii statiei electrice 400/110 kV Oradea Sud. Imprumutul a fost purtator al unei rate variabile a dobanzii EURIBOR la sase luni plus 0,5%. Rambursarea a fost esalonata pe parcursul a 9 ani, in 17 transe, platibile intre 2004 si 2012, pe 30 iunie si 30 decembrie ale fiecarui an.

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

Imprumutul a fost acordat de NIB in 2003. Suma totala datorata la 31 decembrie 2012 se ridica la 9.659.930 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.

f) Imprumut acordat de BIRD nr. 7181

Imprumutul a fost acordat de BIRD in 2003 pentru obiectivul «Piata de Electricitate». Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 48.814.647 EUR. Rata dobanzii este cea comunicata de BIRD in functie de costul de finantare. Rata dobanzii aferenta ultimei transe este de 1,72%. 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.

g) 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 2012 este de 13.800.000EUR. 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.

h) 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 2012 este de 7.387.397 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.

i) 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 2012 este de 10.891.609 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

j) 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 ». Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 5.000.000RON. 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.

k) Imprumut acordat de Calyon

Imprumutul a fost acordat de Calyon la 12 martie 2003 pentru finantarea obiectivului «Reabilitarea Statiei de 400/220 kV Slatina. La 31 decembrie 2012 imprumutul a fost rambursat integral . Rata dobanzii a fost LIBOR la sase luni plus 0,7%, comisionul de neutilizare fiind de 0,3%. Rambursarea a fost facuta semestrial in 14 rate egale, incepand cu data de 30 iunie 2006 si pana la data de 31 decembrie 2012.

l) 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 2012 este de 14.879.211 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.

m) Imprumut acordat de JBIC

Imprumutul a fost acordat de JBIC la 25 iunie 2004 pentru obiectivul «Reabilitarea statiei Brazi». Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 1.048.449.000 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.

n) 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 2012 este de 1.599.298 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.

o) 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 2012 este de 4.567.587 EUR pentru imprumutul A si de 695.042 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 rambursarea pentru imprumutul B se face 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.

p) 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 2012 este de 14.800.000RON. 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 transe platibile intre 2010 si 2014.

q) 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 2012 este de 26.400.000 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 transe platibile intre 2012 si 2016.

r) 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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% pentru imprumutul BEI 25710. Suma datorata la 31 decembrie 2012 pentru creditul BEI 25709 este de 31.296.296 EUR si pentru creditul BEI 25710 este de 30.000.000 EUR.

Acordul de imprumut BEI 25709 cuprinde anumite clauze financiare pentru a doua perioada de reglementare, perioada ce se finalizeaza la 31 decembrie 2012: (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.

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

In iulie 2012 Compania a incheiat un acord in valoare de 42.000.000 EUR cu un consortiu format din ING Bank N.V., Amsterdam – sucursala Bucuresti si BRD – Groupe Societe Generale SA. Proiectul a finantat urmatoarele 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. Imprumutul are o rata variabila EURIBOR pe 6 luni cu o marja de 3,95%. Imprumutul este garantat 100% prin cesiune de creante. Suma datorata la data de 31 decembrie 2012 este de 42.000.000 EUR.

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

Incepand cu 2012, intrucat Compania intocmeste si situatii financiare separate in conformitate cu IFRS UE, indicatorii financiari la 31 decembrie 2012 aferenti imprumuturilor BEI 20864 si BIRD 7181 sunt determinati pe baza situatiilor financiare separate intocmite in conformitate cu IFRS UE, pentru imprumuturile BERD 906 and BEI 25710 pe baza situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE, in timp ce pentru BERD 33354, BEI 25709 si BRD – ING sunt determinati in baza ambelor seturi de situatii financiare

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

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Intre 1 si 2 ani | 186.298.534 | 188.565.412 | 179.100.557 |
| Intre 2 si 5 ani | 483.550.919 | 441.910.949 | 471.298.602 |
| Peste 5 ani | 284.777.106 | 313.016.166 | 331.208.650 |
| Total | 954.626.559 | 943.492.527 | 981.607.809 |

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 contabila a imprumuturilor pe termen lung aproximeaza valoarea lor justa.

La data de 31 decembrie 2012 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 este garantat cu bilete la ordin emise de Companie in beneficiul Bancii Comerciale Romane in valoare egala cu transele de plata aferente 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 imobiliara constituita asupra tuturor conturilor deschise cu Alpha Bank Romania SA.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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.

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.

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 deschis la BRD SMCC.

La data de 31 decembrie 2012, raportul dintre totalul veniturilor si cheltuielilor din exploatare, mai putin cheltuiala cu amortizarea si indicatorul lichiditatii curente nu sunt indepliniti. Acesti indicatori financiari sunt aferenti acordurilor de imprumut BEI 20864 si BERD 906. Indicatorii aferenti acordului de imprumut BEI 20864 au fost determinati pe baza situatiilor financiare interimare consolidate la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2012 si 30 iunie 2011 si pe baza situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE la 31 decembrie 2011, in timp ce indicatorii aferenti acordului de imprumut EBRD 906 au fost determinati pe baza situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE la 31 decembrie 2012.

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 | 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, urmand a fi finalizat de rambursat in cursul anului 2013.

Indicatorii neindepliniti la 31 decembrie 2011 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 | BERD 906 | 1,19 |
| Indicatorul lichiditatii curente | Minim 1,2 | BERD 906 BIRD 7181 BERD 33354 | 1,10 1,10 1,10 |
| Indicele de acoperire al serviciului datoriei | Minim 1,3 Minim 1,5 | BERD 906 BERD 33354 | 1,13 1,13 |

* Indicatorii financiari au fost determinati pe baza situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2011 intocmite in conformitate cu IFRS UE

La 31 decembrie 2012 indicatorul lichiditatii curente determinat in baza acestor situatii financiare separate este 1,21 situandu-se la limita inferioara minima la care acest indicator este indeplinit, valoarea minima conform contractelor de imprumut BIRD 7181 si BERD 33354 fiind 1,2.

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, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit.

Conducerea Companiei considera ca abaterile inregistrate nu sunt de natura sa determine clasificarea soldurilor la imprumuturile pe termen lung, in suma de 64.551.438 la 31 decembrie 2012 si respectiv 250.785.654 la 31 decembrie 2011, 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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

curenta 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

Imprumuturile pe termen scurt sunt detaliate dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Portiunea curenta a creditelor pe termen lung | 191.005.764 | 182.216.439 | 168.469.962 |
| Credite bancare pe termen scurt (linii de credit) | - | 11.584.355 | - |
| Dobanzi aferente imprumuturilor pe termen lung | 7.655.464 | 8.687.332 | 6.859.115 |
| Total imprumuturi pe termen scurt | 198.661.228 | 202.488.126 | 175.329.077 |

- Creditele bancare pe termen scurt de tip linii de credit derulate de companie in anul 2012, se prezinta astfel:

1. linia de credit contractata in luna decembrie 2009 de la ING Bank Romania si care a fost prelungita in luna iunie 2012 pe o perioada de inca 4 luni. Linia de credit a fost contractata pentru finantarea capitalului de lucru si a fost de tip revolving pe termen scurt, in suma de 35.000.000. Contractul s-a finalizat la data de 31 octombrie 2012.

2. linia de credit in suma de 125.000.000, contractata in luna mai 2012 de la CITIBANK Europe PLC, Dublin Sucursala Romania pe o perioada de 5 luni.

Contractul privind linia de credit a fost incheiat pentru administrarea bonusului de cogenerare de inalta eficienta si a fost disponibila sub forma de descoperit de cont. Contractul s-a finalizat in luna octombrie 2012.

3. linia de credit in suma de 150.000.000, contractata in luna octombrie 2012 de la BRD GROUP SOCIETE GENERALE SA, Sucursala Mari Clienti Corporativi pe o perioada de 12 luni.

Linia de credit a fost contractata pentru asigurarea echilibrarii platilor cu incasarile privind administrea bonusului de cogenerare de inalta eficienta si este disponibila sub forma de descoperit de cont. La data de 31 decembrie 2012 nu s-au efectuat trageri, linia de credit fiind neutilizata.

Linia de credit contractata de catre Transelectrica cu BRD Group Societe Generale SA este garantata prin:

- ipoteca mobiliara asupra conturilor bancare deschise la banca;
- ipoteca pe creante aferente contractelor privind contributia pentru cogenerare de inalta eficienta incheiate cu Cez Vanzare S.A., E.ON Energie Romania S.A., Enel Energie S.A., Enel Energie Muntenia S.A..

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.

Beneficii acordate de Companie salariatilor conform Contractului Colectiv de Munca in vigoare, cuprind:

- premii de pensionare care variaza de la 1 la 5 salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani de vechime in Companie la data pensionarii;
- prime jubiliare intre 1 si 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.

Obligatiile privind beneficiile angajatilor au fost determinate de dl. Matei Silviu – actuar autorizat, cu autorizatia nr. 1342/12.04.2007, in baza contractului de servicii nr. C32/12.02.2013.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Obligatiile privind beneficiile angajatilor se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>1 ianuarie 2011</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prime jubiliare | 9.255.943 | 9.181.901 | 8.685.200 |
| Prime acordate la iesirea la pensie a angajatilor actuali | 6.588.806 | 7.305.623 | 6.540.975 |
| Energie electrica acordata la pensionare | 7.340.321 | 3.830.836 | 7.736.268 |
| Beneficiile aferente concediilor de maternitate | 51.570 | 3.674 | 23.704 |
| Total | <u>23.236.640</u> | <u>20.322.034</u> | <u>22.986.147</u> |

Estimarea acestor obligatii s-a facut luand in considerare urmatoarele elemente:

- rata dobanzii publicata de Banca Nationala a Romaniei ("BNR") la 31 decembrie 2012 si ratele dobanzilor estimate pentru perioadele viitoare;
- rata inflatiei la 31 decembrie 2012 publicata de Institutul National de Statistica ("INS") si rata inflatiei pentru perioadele viitoare;
- pretul energiei electrice la 31 decembrie 2012 si pretul estimat pentru perioadele viitoare;
- salariul de baza la 31 decembrie 2012 si salariile de baza estimate de actuar pentru perioadele viitoare (o crestere anuala de 3%);
- numarul de salariati la 31 decembrie 2012 si numarul de salariati estimat anual de Companie pe baza ratelor proiectate de plecare din cadrul Companiei si a datelor statistice referitoare la mortalitatea populatiei furnizate de INS pentru 2008;
- rata de actualizare estimata de actuar de 6% pentru urmatoorii 5 ani si 3,5% pentru anii urmatoari;

14. Datorii comerciale si alte datorii

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2011 si 1 ianuarie 2011, datoriile comerciale si alte datorii se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>1 ianuarie 2011</u> |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Furnizori piata de energie | 502.027.550 | 888.565.502 | 363.253.009 |
| Furnizori de imobilizari | 128.381.252 | 134.799.065 | 168.895.605 |
| Furnizori alte activitati | 48.694.222 | 91.679.486 | 40.330.153 |
| Sume datorate angajatilor | 6.475.010 | 8.296.865 | 5.884.865 |
| Alte datorii | 52.242.603 | 62.959.886 | 12.946.587 |
| Total | <u>737.820.637</u> | <u>1.186.300.804</u> | <u>591.310.219</u> |

La 31 decembrie 2012, datoria catre furnizorii de energie include si bonusul din cogenerare neplatit catre furnizori in suma de 143.662.218 (140.348.950 la 31 decembrie 2011).

Furnizorii de energie sunt reprezentati in principal de: SC Hidroelectrica SA, SC Complex Energetic Oltenia SA, SC Electrocentrale Bucuresti SA, SC Complex Energetic Hunedoara SA, SC Complex Energetic Galati SA. La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011, ponderea acestora in total furnizori de energie este de 77% si respectiv 70%.

Alte datorii in suma de 52.242.603 includ in principal obligatiile Companiei ce rezulta din administrarea schemei pentru cogenerarea de inalta eficienta, in suma de 41.277.928 lei (vezi Nota 1) la 31 decembrie 2012, reprezentand valoarea neta dintre facturile emise si cele primite referitoare la aceasta schema.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***15. Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit curent si amanat al Companiei pentru 2012 si 2011 este determinat la o rata statutară de 16%, fiind in vigoare in 2012 si 2011.

Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru 2012 si 2011 este dupa cum urmeaza:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Impozitul pe profit curent | 16.671.837 | 36.088.687 |
| Impozitul pe profit amanat | (4.115.805) | (2.876.454) |
| Total | <u>12.556.032</u> | <u>33.212.233</u> |

Reconcilierea cotei efective de impozitare:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Profitul inainte de impozitul pe profit | 47.044.000 | 143.150.038 |
| Impozit pe profit la rata statutară la o rata de 16% | 7.527.040 | 22.904.006 |
| Efectul cheltuielilor nedeductibile | 15.287.188 | 9.147.507 |
| Efectul veniturilor neimpozabile | (8.867.777) | (1.617.614) |
| Rezerva din reevaluare taxabila | 4.210.986 | 6.427.327 |
| Rezerva legala | (331.992) | (963.360) |
| Reversare impozit amanat | (4.115.805) | (2.876.454) |
| Alte efecte | (1.153.608) | 190.821 |
| Total | <u>12.556.032</u> | <u>33.212.233</u> |

Tablelul de miscare privind datoria cu impozitele amanate in 2011 si 2012 se prezinta dupa cum urmeaza:

| Elemente | <u>Sold la 1 ianuarie 2011</u> | <u>Recunoscut in profit si pierdere</u> | <u>Recunoscu t direct in AERG</u> | <u>Sold la 31 decembrie 2011</u> | <u>Recunoscu t in profit si pierdere</u> | <u>Recunoscu t direct in AERG</u> | <u>Sold la 31 decembrie 2012</u> |
|---|--|---|---|--|--|---|--|
| Imobilizari corporale | 29.523.383 | (2.677.843) | 8.856.904 | 35.702.444 | (4.210.986) | 11.914.824 | 43.406.282 |
| Obligatiile privind beneficiile angajatilor | (2.439.981) | (198.611) | - | (2.638.591) | 95.181 | - | (2.543.410) |
| Impozit net (activ)/datorie | <u>27.083.402</u> | <u>(2.876.454)</u> | <u>8.856.904</u> | <u>33.063.853</u> | <u>(4.115.805)</u> | <u>11.914.824</u> | <u>40.862.872</u> |

Impozitul amanat consta din:

| | <u>Activ</u> | | | <u>Datorie</u> | | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31-dec-12</u> | <u>31-dec-11</u> | <u>31-dec-10</u> | <u>31-dec-12</u> | <u>31-dec-11</u> | <u>31-dec-10</u> |
| Imobilizari corporale | - | - | - | 43.406.282 | 35.702.444 | 29.523.383 |
| Obligatiile privind beneficiile angajatilor | (2.543.410) | (2.638.591) | (2.439.981) | - | - | - |
| Impozit net (activ)/datorie | <u>(2.543.410)</u> | <u>(2.638.591)</u> | <u>(2.439.981)</u> | <u>43.406.282</u> | <u>35.702.444</u> | <u>29.523.383</u> |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

| | Net | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-dec-12 | 31-dec-11 | 31-dec-10 |
| Imobilizari corporale | 43.406.282 | 35.702.444 | 29.523.383 |
| Obligatiile privind beneficiile angajatilor | (2.543.410) | (2.638.591) | (2.439.981) |
| Net impozit (activ)/datorie | 40.862.872 | 33.063.853 | 27.083.402 |

16. Rezultatul pe actiune

La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 rezultatul pe actiune este:

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|--------------------|
| Profitul exercitiului financiar | 34.487.968 | 109.937.804 |
| Numarul de actiuni ordinare la inceputul si sfarsitul perioadei | 73.303.142 | 73.303.142 |
| Rezultatul de baza si diluat pe actiune (lei/actiune) | 0,47 | 1,5 |

17. Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2011 si 1 ianuarie 2011, alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale cuprind:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Contributia la fondurile de asigurari sociale | 4.142.383 | 4.166.008 | 4.746.076 |
| TVA de plata | 9.405.085 | - | 24.226.554 |
| Impozit pe salarii | 1.388.621 | 1.360.908 | 1.529.388 |
| Alte impozite de plata | 479.171 | 395.957 | 398.265 |
| Total | 15.415.260 | 5.922.873 | 30.900.283 |

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 prin Ordinele ANRE nr. 45 din 23 decembrie 2010 si nr. 19 din 25 martie 2011.

Tarifele aprobate de ANRE pentru serviciile prestate, aferente perioadei 2011 – 2012 se prezinta astfel:

| | Tarif mediu pentru serviciul de transport | Tarif pentru serviciul de sistem |
|--|--|-------------------------------------|
| Ordin nr. 45/2010 – pentru perioada 01.01.2011-31.03.2011 | 18,77 | 20,75 |
| Ordin nr. 19/2011 – pentru perioada 01.04.2011 -31.12.2012 | 18,77 | 10,21 |

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

In 2012 si 2011, cantitatea de energie electrica livrata consumatorilor se prezinta astfel:

| | 2012 | 2011 |
|--|------------|------------|
| Cantitatea de energie electrica livrata consumatorilor (MWh) | 53.928.586 | 56.056.203 |

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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Veniturile inregistrate in 2012 si 2011 se prezinta astfel:

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------------|----------------------|
| Venituri din serviciul de transport | 1.024.865.959 | 1.055.874.882 |
| Venituri din alocarea capacitatii de interconexiune | 50.196.557 | 54.127.033 |
| Venituri din energia reactiva | 3.909.547 | 4.915.347 |
| Venituri din Inter TSO Compensation (ITC) | 1.242.007 | 268.338 |
| Venituri din serviciul de transport - total | 1.080.214.070 | 1.115.185.600 |
| Venituri din servicii de sistem functionale | 57.706.708 | 59.977.320 |
| Venituri din servicii de sistem tehnologice | 506.997.806 | 719.253.623 |
| Venituri cu schimburi neplanificate pe PZU | 6.055.585 | 4.822.031 |
| Venituri din servicii de sistem – total | 570.760.099 | 784.052.974 |
| Venituri privind piata de echilibrare | 1.068.220.860 | 1.189.433.946 |
| Alte venituri | 48.491.681 | 42.897.517 |
| Total venituri | 2.767.686.710 | 3.131.570.037 |

Venituri din serviciul de transport

In anul 2012 veniturile din serviciul de transport au inregistrat o scadere fata de anul 2011 cu suma de 34.971.530 in conditiile scaderii consumului de energie electrica cu peste 2 TWh si a mentinerii de catre ANRE a tarifului pentru acest serviciu la nivelul anului 2011.

Venituri din servicii de sistem

In anul 2012 veniturile din serviciile de sistem au inregistrat o diminuare fata de anul 2011 cu suma de 213.292.875 datorita scaderii consului de energie electrica si a mentinerii tarifului pentru aceste servicii la nivelul anului 2011, fiind influentate si de rezerva de cogenerare (serviciu de sistem tehnologic).

In sem. I. 2011 cogenerarea de inalta eficienta s-a regasit in veniturile din serviciul de sistem (tehnologic) iar incepand cu 01.04.2011 prin aplicarea prevederilor din HGR nr. 1215/2009 privind schema de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila, aceasta rezerva de sistem nu se mai regaseste in serviciile de sistem. Compania in calitate de administrator al schemei de sprijin colecteaza lunar contributia de la furnizorii consumatorilor de energie electrica intr-un cont bancar distinct de activitatea de baza si plateste producatorii de energie electrica si termica de cogenerare de inalta eficienta, beneficiari ai schemei de sprijin.

Venituri pe piata de echilibrare

Veniturile de pe piata de echilibrare au inregistrat o scadere in anul 2012 fata de anul 2011 cu suma de 121.213.085 determinata de nivelul tranzactiilor participantilor pe aceasta piata (activitate cu profit zero la nivelul Companiei).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

19. Cheltuieli pentru operarea sistemului si piata de echilibrare

Cheltuielile pentru operarea sistemului si piata de echilibrare realizate in 2012 si 2011 se prezinta astfel:

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------------|----------------------|
| Cheltuieli privind consumul propriu tehnologic | 252.389.654 | 251.537.904 |
| Cheltuielile cu congestiile | 6.192.793 | 686.774 |
| Cheltuieli privind consumul de energie electrica in statiile RET | 17.347.585 | 15.394.331 |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem functionale | 21.588.993 | 12.732.894 |
| Cheltuieli cu ITC (Inter TSO Compesation) | 13.459.645 | 10.109.956 |
| Total cheltuieli operationale | 310.978.670 | 290.461.859 |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice | 522.875.917 | 681.120.294 |
| Cheltuielile privind piata de echilibrare | 1.068.220.860 | 1.189.433.946 |
| Total | 1.902.075.447 | 2.161.016.099 |

Cheltuielile privind consumul propriu tehnologic

Acestea reprezinta cheltuieli privind achizitia de energie electrica necesara mentinerii sub tensiune a instalatiilor si transportul energiei electrice prin reseaua interconectata de transport.

Cheltuieli privind congestiile

Cresterea acestor cheltuieli in anul 2012 fata de anul 2011 cu suma de 5.506.019 a fost determinata de retragerea din exploatare de catre Ucraina a LEA 400 kV Rosiori-Mukacevo, care nu a fost programata si a necesitat dispecerizarea sarcinii pentru asigurarea stabilitatii SEN.

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).

In anul 2012 aceste cheltuieli au inregistrat o crestere fata de anul 2011 cu suma de 8.856.099 determinata de cresterea productiei de energie eoliana. Aceasta a condus la realizarea unor schimburi neplanificate mai mari fata de programul convenit, in sensul exportului, din cauza imposibilitatii mentinerii echilibrului productie-consum+schimburi externe.

In aceasta perioada, grupurile termo au fost reduse la minim tehnic iar centralele hidro au functionat strict in domeniul debitelor de servitute. In schimb, 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 Compesation)

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

Cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice

In anul 2012 cheltuielile din serviciile de sistem tehnologice au inregistrat o diminuare fata de anul 2011 cu suma de 158.244.376. Reducerea serviciilor de sistem in anul 2012 fata de anul 2011 a fost determinata si de aplicarea prevederilor din HGR nr.1215/2009 (vezi Nota nr. 18).

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 2012

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

20. Alte cheltuieli din exploatare

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti | 55.253.841 | 58.969.472 |
| Cheltuiala cu TVA si accesorii platite catre ANAF (a se vedea Nota 8) | - | 22.221.468 |
| Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii | 7.258.640 | 6.915.477 |
| Cheltuieli cu chiriile | 9.323.560 | 8.115.094 |
| Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante | 33.047.180 | 8.843.427 |
| Despagubiri | 1.951 | 4.222.989 |
| Altele | 45.525.599 | 40.265.782 |
| | <u>150.410.771</u> | <u>149.553.709</u> |

21. Rezultat financiar net

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Venituri din dobanzi | 6.032.732 | 10.431.291 |
| Venituri din diferente de curs valutar | 77.372.107 | 104.412.654 |
| Alte venituri financiare | 9.764.895 | 6.591.845 |
| Total venituri financiare | <u>93.169.734</u> | <u>121.435.790</u> |
| Cheltuieli privind dobanzile | (31.449.873) | (35.681.078) |
| Cheltuieli din diferente de curs valutar | (97.622.695) | (118.211.580) |
| Total cheltuieli financiare | <u>(129.072.568)</u> | <u>(153.892.658)</u> |
| Rezultatul financiar net | <u>(35.902.834)</u> | <u>(32.456.868)</u> |

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 2012 si la 31 decembrie 2011, Compania avea angajamente in valoare de 467.432.417 si respectiv 304.392.287 reprezentand in principal contracte in derulare pentru lucrari de investitii referitoare la modernizarea si retehnologizarea 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 138 litigii in curs. In 42 dintre acestea Compania are calitatea de reclamant sau parte care contesta, iar in 96 dintre acestea Compania are calitatea de parat.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 Eolica Dobrogea SRL.

Pe rolul Curtii de Apel Bucuresti au fost inregistrate doua litigii, cu acelasi obiect, in baza carora Eolica Dobrogea SRL, prin administratorul Corneliu Dica, a chemat in judecata Compania, impreuna cu ANRE, care fac obiectul dosarelor 10870/2/2011 si 1049/2/2012. In dosarul 10870/2/2011 Eolica Dobrogea SRL a chemat in judecata si pe Dl. Horia Hahaianu, personal, in calitate de director general al Companiei la momentul respectiv si Dl. Corneliu Ene, personal, in calitate de director general adjunct al Companiei.

Cele doua dosare aveau ca obiect:

i) anulara unei adrese emise de Companie in data de 16 decembrie 2011 prin intermediul careia a fost respinsa cererea Eolica Dobrogea SRL de incheiere a procesului verbal de indeplinire a conditiilor suspensive in conformitate cu dispozitiile contractului de racordare la RET a Centralei Electrice Eoliene 600 MW din zona localitatii Cogevalac, judetul Constanta prin extinderea statiei electrice 400 kv Tariverde nr. C63/18.02.2011;

ii) constatarea indeplinirii in termenul contractual a conditiilor suspensive prevazute de contractul de racordare sus-mentionat si, in consecinta, obligarea Companiei la executarea contractului de racordare sus-mentionat si incepere a lucrarilor conform contractului;

iii) obligarea in solidar a Companiei (si a domnilor Horia Hahaianu si Corneliu Ene in dosarul 10870/2/2011) la repararea prejudiciului cauzat Eolica Dobrogea SRL, prin refuzul incheierii procesului-verbal de indeplinire a conditiilor suspensive si continuarii executarii contractului de racordare, prejudiciu estimat provizoriu la suma de 118 milioane EUR/an;

In data de 16 martie 2012, Curtea de Apel Bucuresti a dispus ca cele doua dosare de mai sus sa fie conexate. In data de 11 mai 2012, Eolica Dobrogea a depus cerere de renuntare la judecata capatului de cerere privind pretentiile in cuantum de 118 milioane EUR/an.

Compania a pierdut acest litigiu, iar la data de 8 februarie 2013, instanta a admis cererea de chemare in judecata, Transelectrica SA declarand recurs, inainte de comunicarea hotararii de catre instanta, in temeiul art.20 din Legea nr. 554/2004 a contenciosului administrativ operand suspendarea executarii ca efect al inregistrarii cererii de recurs.

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 litigiu 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 recunoasterea unui provizion.

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 un acord de garantare cu BCR-GLC, valoarea scrisorii de garantie la 31 decembrie 2012 fiind de 31.131.428.

v) *Rezerve din reevaluare statutare la 31 decembrie 2012*

La 31 decembrie 2012, rezervele din reevaluare sunt in valoare de 729.711.592.

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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

24. Parti afiliate

i) Tranzactii cu filialele detinute de Companie

| Entitatea | Tara de Origine | 31 decembrie 2012 % din actiuni | 31 decembrie 2011 % 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 2012 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 2012 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 care are ca obiect principal de activitate telefonica, telegrafia, transmisiunile de date a fost infiintata prin Hotararea AGA nr. 3/2002, cu un capital social la 31 decembrie 2012 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 a fost infiintata prin HG nr. 1065/04.09.2003. Capitalul social la 31 decembrie 2012 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 care are ca obiect principal de activitate administrarea pietei de energie. A fost infiintata prin HG nr.627/2000. Capitalul social la 31 decembrie 2012 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 si care are ca obiect principal de activitate formarea profesionala initiala si continua in toate domeniile de activitate a personalului energetic A fost infiintata prin Hotararea AGA nr.33/2001. Capitalul social la 31 decembrie 2012 este de 1.948.420 subscris si varsat integral.

SC ICEMENERG SERVICE SA

SC ICEMENERG SERVICE SA cu sediul in municipiul Bucuresti, Bd. Energeticienilor nr. 8, sectorul 3 si care 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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Societatea Comerciala Filiala "ICEMENERG-SERVICE" - S.A. Bucuresti catre Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" - S.A. Capitalul social la 31 decembrie 2012 este de 493.000 subscris si varsat integral.

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie 2011 si la 1 ianuarie 2011 soldurile cu filialele detinute de Companie sunt detaliate astfel:

| ENTITATEA AFILIATA | Creante comerciale | | | Datorii comerciale | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
| SC SMART SA | 170.362 | 223.057 | 703.336 | 38.142.214 | 74.318.904 | 30.126.195 |
| SC TELETRANS SA | 263.739 | 363.625 | 1.566.813 | 20.955.791 | 16.495.608 | 11.750.855 |
| SC ICEMENERG SA | 0 | 0 | 0 | 116.572 | 175.319 | 147.111 |
| SC FORMENERG SA | 0 | 0 | 340.000 | 52.490 | 72.716 | 0 |
| SC OPCOM SA | 185.704 | 54.721 | 253.211 | 3.865.525 | 3.647.258 | 2.063.786 |
| SC ICEMENRG SERVICE SA | 0 | 92.231 | 92.231 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 619.805 | 733.634 | 2.955.591 | 63.132.592 | 94.709.805 | 44.087.947 |

Tranzactiile desfasurate in 2012 si 2011 cu filialele sale sunt detaliate dupa cum urmeaza:

| ENTITATEA AFILIATA | Vanzari | | Achizitii | |
|-----------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| SC SMART SA | 796.555 | 942.415 | 154.796.050 | 156.437.262 |
| SC TELETRANS SA | 1.222.030 | 1.520.286 | 47.806.719 | 43.123.454 |
| SC ICEMENERG SA | 0 | 0 | 167.798 | 233.152 |
| SC FORMENERG SA | 0 | 16 | 898.641 | 571.025 |
| SC OPCOM SA | 5.725.873 | 4.927.842 | 34.110.710 | 31.392.547 |
| TOTAL | 7.744.458 | 7.390.559 | 237.779.918 | 231.757.440 |

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 (Electrica Furnizare SA, Electrica SA, Hidroelectrica SA, Complexul Energetic Oltenia, Electrocentrale Bucuresti, Nuclearelectrica SA etc).

In 2012 si 2011 tranzactiile desfasurate cu alte societati cu capital majoritar de stat sunt detaliate in cele ce urmeaza:

| | 2012 | 2011 |
|-----------|---------------|---------------|
| Vanzari | 1.180.563.000 | 1.486.495.912 |
| Achizitii | 1.574.208.000 | 1.803.857.925 |

La 31 decembrie 2012, 31 decembrie si 1 ianuarie 2011 soldurile cu societatile cu capital majoritar de stat sunt detaliate in cele ce urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Creante comerciale | 359.222.000 | 594.857.132 | 329.582.000 |
| Datorii comerciale | 448.582.000 | 843.201.461 | 359.729.000 |

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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

In cursul anului 2012, Compania a incheiat 4 contracte de finantare nerambursabila pentru realizarea a patru obiective de investitii. Aceste contracte au fost 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 2012 fondurile nerambursabile de incasat sunt in valoare de 65.083.000.

iii) Salarizarea conducerii Companiei

Salariile platite conducerii pentru serviciile prestate sunt compuse in principal din salariul de baza cat si beneficii la terminarea contractului de munca si post angajare. Acestea sunt detaliate dupa cum urmeaza:

| | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Beneficii pe termen scurt | 7.781.667 | 7.416.031 | 5.997.302 |
| Beneficii la terminarea contractului de munca | - | 147.629 | - |
| Beneficii post angajare | - | 31.125 | - |
| Alte beneficii pe termen lung | 8.069 | - | 60.796 |
| Total | 7.789.736 | 7.594.785 | 6.058.098 |

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 imprezibilitatii pietei financiare si cauta sa minimizeze potentialele efecte adverse ale performantei financiare a Companiei. Riscul de piata este riscul care produce schimbari 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.

Cadrul de gestionare a riscurilor

Politica Companiei privind gestionarea riscurilor este stabilita pentru a identifica si analiza riscurile la care este expusa Compania, pentru a stabili limitele acceptate si controalele aferente si pentru a monitoriza aceste riscuri. Politicile de gestionare a riscurilor si a sistemelor aferente sunt revizuite.

Compania are in vedere gestionarea riscurilor in cadrul unui sistem integrat de management al riscului, in indeplinirea cerintelor legale (OMFP 946/2005, OMFP 1389/2006) ale reglementatorului si a altor cerinte legate de BVB (Codul de guvernanta corporativa).

In anul 2011 s-a elaborat politica de management a riscurilor, precum si procedurile de sistem si operationale privind managementul riscurilor in Companie si s-a realizat instruirea managementului cu privire la managementul riscului si al controlului intern.

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 de 31 decembrie 2012, raportul dintre instrumentele financiare cu rata de dobanda fixa si cele cu rata de dobanda variabila ale Companiei este prezentat in continuare:

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Instrumente financiare cu rata dobanzii fixa | | | |
| Datorii financiare | 312.346.128 | 326.568.826 | 201.219.631 |
| Instrumente financiare cu rata dobanzii variabila | | | |
| Datorii financiare | 833.286.195 | 799.140.140 | 948.858.140 |

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 exercitiului financiar cu sumele indicate mai jos.

Acesta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in pricipal cursurile de schimb valutar, raman constante.

| | Pierdere 2012 | Pierdere 2011 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| RON | (462.000) | (652.000) |
| EUR | (7.373.713) | (6.566.712) |
| USD | (497.149) | (772.689) |
| Total | (8.332.862) | (7.991.401) |

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

| | Profit 2012 | Profit 2011 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| RON | 462.000 | 652.000 |
| EUR | 7.373.713 | 6.566.712 |
| USD | 497.149 | 772.689 |
| Total | 8.332.862 | 7.991.401 |

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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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

| | <u>Valoare</u> | <u>RON</u> | <u>EUR</u> | <u>USD</u> | <u>JPY</u> |
|---|------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 31 decembrie 2012 | | | | | |
| Active monetare | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 295.481.379 | 253.619.562 | 41.815.568 | 13.925 | 32.324 |
| 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) |
| Expunerea neta in situatia pozitiei financiare | (984.953.664) | 93.472.698 | (987.370.114) | (49.833.818) | (41.222.430) |
| 31 decembrie 2011 | | | | | |
| Active monetare | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 304.763.377 | 275.511.924 | 29.130.278 | 73.214 | 47.961 |
| Datorii monetare | | | | | |
| Furnizori de imobilizari | (134.727.448) | (73.327.970) | (61.399.478) | - | - |
| Imprumuturi | (1.145.980.653) | (76.809.242) | (934.600.565) | (77.469.021) | (57.101.825) |
| Expunerea neta in situatia pozitiei financiare | (975.944.724) | 125.374.712 | (966.869.765) | (77.395.807) | (57.053.864) |
| 1 ianuarie 2011 | | | | | |
| Active monetare | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 142.891.386 | 118.988.844 | 23.809.202 | 62.949 | 30.391 |
| Datorii monetare | | | | | |
| Furnizori de imobilizari | (167.614.806) | (123.407.462) | (44.207.344) | - | - |
| Imprumuturi | (1.156.936.886) | (77.670.974) | (915.691.591) | (101.047.584) | (62.526.737) |
| Expunerea neta in situatia pozitiei financiare | (1.181.660.306) | (82.089.592) | (936.089.733) | (100.984.635) | (62.496.346) |

Clientii si conturile asimilate precum si furnizorii si alte obligatii mai putin furnizorii de imobilizari sunt exprimati numai in RON. Compania nu a incheiat contracte de hedging in ceea ce priveste obligatiile in moneda straina sau expunerea fata de riscul de rata a dobanzii.

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate:

| | <u>Curs mediu</u> | | | <u>Cursul de schimb la data</u> | | |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>1 ianuarie 2011</u> |
| RON/ EURO | 4,4560 | 4,2379 | 4,2099 | 4,4287 | 4,3197 | 4,2848 |
| RON/ USD | 3,4682 | 3,0486 | 3,1779 | 3,3575 | 3,3393 | 3,2045 |
| RON/ 100 JPY | 4,3544 | 3,8300 | 3,6345 | 3,8994 | 4,3178 | 3,9400 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)**Analiza de senzitivitate a riscului valutar*

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 ar fi crescut profitul brut cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

| | Profit 2012 | Profit 2011 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| EUR | 98.737.011 | 96.686.976 |
| USD | 4.983.382 | 7.739.581 |
| JPY | 4.122.243 | 5.705.386 |
| Total | 107.842.636 | 110.131.943 |

O depreciere cu 10% a leului romanesc fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

| | Pierdere 2012 | Pierdere 2011 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| EUR | (98.737.011) | (96.686.976) |
| USD | (4.983.382) | (7.739.581) |
| JPY | (4.122.243) | (5.705.386) |
| Total | (107.842.636) | (110.131.943) |

Riscul de creditare

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

Actiunile financiare, care pot supune Compania riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale si numerarul si echivalentele de numerar. Compania a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizioanele pentru pierderi de valoare, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare.

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

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

| | Valoarea neta | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
| Active financiare | | | |
| Clienti | 713.177.737 | 1.136.363.829 | 628.215.616 |
| Numerar si echivalente de numerar | 295.481.379 | 304.763.377 | 142.891.386 |
| Fonduri nerambursabile de primit | 65.083.000 | - | - |
| Alte creante | 44.670.854 | 30.555.679 | 20.637.219 |
| | 1.118.412.970 | 1.471.682.885 | 791.744.221 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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

| | Valoarea bruta 31 decembrie 2012 | Provizion 31 decembrie 2012 | Valoarea bruta 31 decembrie 2011 | Provizion 31 decembrie 2011 | Valoarea bruta 1 ianuarie 2011 | Provizion 1 ianuarie 2011 |
|--|---|--|---|--|---|--|
| Neajunse la scadenta | 677.566.730 | - | 1.113.434.759 | - | 623.304.311 | - |
| Scadenta depasita intre 1 – 30 zile | 19.046.014 | - | 19.187.156 | - | - | - |
| Scadenta depasita intre 31 – 90 zile | 8.291.763 | - | 2.915.231 | 109.008 | 106.698 | - |
| Scadenta depasita intre 90 – 180 zile | 2.057.738 | 54.620 | 2.508.291 | 1.819.710 | 93 | - |
| Scadenta depasita intre 180 – 270 zile | 4.420.238 | 3.336.541 | 2.664.638 | 2.530.250 | 3.075.035 | 2.891.067 |
| Scadenta depasita intre 270 – 365 zile | 12.301.741 | 9.918.373 | 449.808 | 337.085 | 22.394.687 | 17.774.141 |
| Mai mult de un an | 63.473.650 | 60.670.603 | 43.980.782 | 43.980.783 | 25.899.295 | 25.899.295 |
| Total | 787.157.874 | 73.980.137 | 1.185.140.665 | 48.776.836 | 674.780.119 | 46.564.503 |

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

| | Valoarea bruta 31 decembrie 2012 | Provizion 31 decembrie 2012 | Valoarea bruta 31 decembrie 2011 | Provizion 31 decembrie 2011 | Valoarea bruta 1 ianuarie 2011 | Provizion 1 ianuarie 2011 |
|--|---|--|---|--|---|--|
| Neajunse la scadenta | 20.127.813 | - | 24.997.144 | - | 14.215.266 | - |
| Scadenta depasita intre 1 – 30 zile | 2.473.827 | 2.473.827 | 2.195.289 | - | - | - |
| Scadenta depasita intre 31 – 90 zile | 964.561 | 544.709 | 22.871.429 | 22.221.468 | 999.783 | 765.516 |
| Scadenta depasita intre 90 – 180 zile | 2.093.018 | 953.960 | 1.679.793 | - | 4.606.739 | 1.675.117 |
| Scadenta depasita intre 180 – 270 zile | 847.793 | 224.233 | 590.432 | - | 5.219.355 | 2.478.955 |
| Scadenta depasita intre 270 – 365 zile | 1.490.889 | 1.351.787 | 2.807.708 | 2.280.862 | 2.062.655 | 1.546.991 |
| Mai mult de un an | 65.221.778 | 43.000.309 | 15.614.044 | 15.697.830 | 4.535.434 | 4.535.434 |
| Total | 93.219.679 | 48.548.825 | 70.755.839 | 40.200.160 | 31.639.232 | 11.002.013 |

Compania a inregistrat provizion pentru pierderi de valoare pentru clienti si alte creante in litigiu si pentru clientii in faliment. Cele mai mari valori inregistrate in anul 2012 au fost pentru Petprod SA (18.470.332) si Complexul Energetic Hunedoara (4.970.484) (vezi Nota 8).

Evolutia provizioanelor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie | | |
| Recunoastere provizioane | 48.776.836 | 46.564.503 |
| Reversare provizioane | 25.783.668 | 7.042.583 |
| | (580.367) | (4.830.250) |
| Sold la sfarsitul perioadei | 73.980.137 | 48.776.836 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Evolutia provizioanelor pentru alte creante se prezinta dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie | 40.200.160 | 11.002.013 |
| Recunoastere provizioane | 8.386.633 | 29.198.147 |
| Reversare provizioane | (37.968) | - |
| Sold la sfarsitul perioadei | 48.548.825 | 40.200.160 |

In cursul anului 2011, Compania a recunoscut un provizion in suma de 22.221.468 aferent litigiului cu ANAF (vezi Nota 8). In cursul anului 2012 in provizioanele pentru alte creante, Compania a provizionat in principal penalitati.

La 31 decembrie 2012, Compania detine numerar si echivalente de numerar in valoare de 295.481.379 (la 31 decembrie 2011: 304.763.377), ceea ce reprezinta expunerea maxima a grupului asupra acestor active. Numerarul si echivalentele de numerar sunt detinute la banci si institutii financiare, dintre care enumeram BRD, Credite Europe Bank, BCR si Alpha Bank.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul potrivit caruia Compania sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datorilor 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 2012 | 31 decembrie 2011 | 1 ianuarie 2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Active | | | |
| Active monetare in RON | 1.059.908.721 | 1.447.355.534 | 774.689.643 |
| Active monetare in moneda straina | 41.861.817 | 29.251.453 | 23.902.542 |
| | 1.101.770.538 | 1.476.606.987 | 798.592.185 |
| Datorii | | | |
| Datorii monetare in RON | (786.539.364) | (1.207.447.457) | (655.389.792) |
| Datorii monetare in moneda straina | (1.120.288.179) | (1.130.570.888) | (1.123.474.256) |
| | (1.906.827.543) | (2.338.018.345) | (1.778.864.048) |
| Pozitia monetara neta in RON | 273.369.357 | 239.908.077 | 119.299.852 |
| Pozitia monetara neta in moneda straina | (1.078.426.362) | (1.101.319.435) | (1.099.571.714) |

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

Tabelul urmatoare prezinta scadenta contractuala a datorilor financiare, inclusiv plata dobanzilor:

| | Valoare neta | Valoarea 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) |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

| | <u>Valoare neta</u> | <u>Valoarea contractuala</u> | <u>< 12 luni</u> | <u>1 – 2 ani</u> | <u>2 – 5 ani</u> | <u>> 5 ani</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 31 decembrie 2011 | | | | | | |
| Datorii financiare | | | | | | |
| Furnizori si alte obligatii | (1.186.486.791) | (1.186.486.791) | (1.186.486.791) | - | - | - |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale | (5.922.873) | (5.922.873) | (5.922.873) | - | - | - |
| Imprumuturi | <u>(1.145.980.653)</u> | <u>(1.262.679.209)</u> | <u>(213.275.611)</u> | <u>(213.884.329)</u> | <u>(488.228.057)</u> | <u>(347.291.212)</u> |
| Total | <u>(2.338.390.317)</u> | <u>(2.455.088.873)</u> | <u>(1.405.685.275)</u> | <u>(213.884.329)</u> | <u>(488.228.057)</u> | <u>(347.291.212)</u> |
| | | | | | | |
| | <u>Valoare neta</u> | <u>Valoarea contractuala</u> | <u>< 12 luni</u> | <u>1 – 2 ani</u> | <u>2 – 5 ani</u> | <u>> 5 ani</u> |
| 1 ianuarie 2011 | | | | | | |
| Datorii financiare | | | | | | |
| Furnizori si alte obligatii | (591.594.558) | (591.594.558) | (591.594.558) | - | - | - |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale | (30.900.283) | (30.900.283) | (30.900.283) | - | - | - |
| Imprumuturi | <u>(1.156.936.886)</u> | <u>(1.277.840.639)</u> | <u>(211.200.650)</u> | <u>(201.107.944)</u> | <u>(511.089.465)</u> | <u>(354.442.580)</u> |
| Total | <u>(1.779.431.727)</u> | <u>(1.900.335.480)</u> | <u>(833.695.491)</u> | <u>(201.107.944)</u> | <u>(511.089.465)</u> | <u>(354.442.580)</u> |

Dupa cum este mentionat in Nota 12, la 31 decembrie 2012 Compania nu a indeplinit anumiti indicatori financiari aferenti imprumuturilor BEI 20864 si BERD 906. La 31 decembrie 2012 valoarea portiunii pe termen lung a imprumutului BEI 20864 este de 64.551.438, in timp ce pentru BERD 906 este zero. BEI poate, in urma unei notificari scrise, sa solicite accelerarea maturitatii acestui credit, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit. Imprumutul BEI 20864 este garantat de Statul Roman. A se vedea in Nota 12 argumentele conducerii Companiei cu privire la neclasificarea soldurilor imprumuturilor pe termen lung ca datorii curente.

Valoarea justa 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 2012, numerarul si alte disponibilitati, creante comerciale si alte creante, datoriile comerciale precum si celelalte datorii se apropie de valoarea lor justa datorita maturitatii scurte a acestora. Conducerea considera ca valoarea justa estimata a acestor instrumente este apropiata de valoarea lor contabila. Valoarea contabila a imprumuturilor pe termen lung aproximeaza valoarea lor justa.

Riscul de personal si sistemul de salarizare

La 31 decembrie 2012, 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.

Riscul de pret asociat cadrului de reglementare a sistemului energetic national

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 schimburi, ceea ce poate afecta performantele Companiei;
- deciziile ANRE cu privire la adoptarea tarifelor viitoare pot afecta operatiunile Companiei;

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Managementul riscului de capital

Obiectivele Companiei atunci cand gestioneaza capitalul sunt pastrarea capacitatii Companiei de a-si continua activitatea in vederea obtinerii de beneficii pentru actionari si alte parti interesate si de a mentine o structura optima de capital in vederea reducerii costului capitalului.

26. Evenimente ulterioare

Suprataxarea in sectorul energetic

In concordanta 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, Compania trebuie sa plateasca o taxa suplimentara pentru activitatea de monopol de transport de energie electrica. Taxa trebuie aplicata in perioada 1 februarie 2013 – 31 decembrie 2014, Compania trebuind sa plateasca 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.

Structura actionariatului

In data de 21 martie 2013 a fost publicat spre consultare un proiect de ordonanta de urgenta in care se mentioneaza 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.

De asemenea, acest proiect de ordonanta autorizeaza MFP si ME sa initieze si sa aprobe, dupa caz, toate operatiunile si demersurile necesare pentru trecerea actiunilor detinute de Companie la S.C. „Operatorul Pietei de Energie Electrica” S.A. – OPCOM si la S.C. Formenerg S.A. in proprietatea statului si administrarea ME, cu respectarea prevederilor legale incidente. La 31 decembrie 2012 valoarea investitiei la cost istoric a Companiei in OPCOM este in suma de 3.547.850, iar in Formenerg 1.948.420.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este indicat altfel)***27. Explicatii cu privire la tranzitia catre IFRS UE**

Dupa cum este prezentat in Nota 2 a), acestea reprezinta primele situatii financiare separate ale Companiei intocmite in conformitate cu IFRS UE.

Politicele contabile prezentate in Nota 3 au fost aplicate in pregatirea acestor situatii financiare pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012, informatiile comparative prezentate in aceste situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 si situatia pozitiei financiare de deschidere la data de 1 ianuarie 2011 (data de tranzitie la IFRS UE).

In pregatirea situatiei pozitiei financiare de deschidere la data de 1 ianuarie 2011 in conformitate cu IFRS UE, Compania a ajustat valorile raportate anterior in situatiile financiare intocmite in conformitate cu prevederile OMFP 3055/2009 cu modificarile ulterioare. Explicatii cu privire la modul in care au fost afectate pozitia financiara, performanta si situatia fluxurilor de numerar ale Companiei de tranzitia de la OMFP 3055/2009 cu modificarile si completarile ulterioare la IFRS UE sunt prezentate in tabelele urmatoare precum si in notele aferente. Nu exista diferente semnificative intre situatia fluxurilor de trezorerie prezentata in conformitate cu IFRS UE si situatia fluxurilor de trezorerie prezentata in conformitate cu OMFP 3055/2009 cu modificarile ulterioare (OMFP 3055/2009).

| Nota | OMFP 3055/2009 | Efectul tranzitiei la IFRS UE | IFRS UE | OMFP 3055/2009 | Efectul tranzitiei la IFRS UE | IFRS UE | |
|--------------------------------------|-----------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | 1 ianuarie 2011 | | | 31 decembrie 2011 | | |
| Active | | | | | | | |
| Active imobilizate | | | | | | | |
| | a,b | 3.518.660.438 | (18.943.192) | 3.499.717.246 | 3.537.825.680 | 14.637.367 | 3.552.463.047 |
| | c | 34.143.352 | 8.030.946 | 42.174.298 | 77.194.092 | (25.981.031) | 51.213.061 |
| | | 52.028.490 | - | 52.028.490 | 52.476.910 | - | 52.476.910 |
| Total active imobilizate | | 3.604.832.280 | (10.912.246) | 3.593.920.034 | 3.667.496.682 | (11.343.664) | 3.656.153.018 |
| Active circulante | | | | | | | |
| | | 38.729.366 | - | 38.729.366 | 41.723.457 | - | 41.723.457 |
| | | 648.852.835 | - | 648.852.835 | 1.171.371.149 | - | 1.171.371.149 |
| | | 142.891.386 | - | 142.891.386 | 304.763.377 | - | 304.763.377 |
| | | 13.525.901 | - | 13.525.901 | 6.847.964 | - | 6.847.964 |
| Total active circulante | | 843.999.488 | - | 843.999.488 | 1.524.705.947 | - | 1.524.705.947 |
| Total active | | 4.448.831.768 | (10.912.246) | 4.437.919.522 | 5.192.202.629 | (11.343.664) | 5.180.858.965 |
| Capitaluri proprii si datorii | | | | | | | |
| Capitaluri proprii | | | | | | | |
| | d | 733.031.420 | 358.494.493 | 1.091.525.913 | 733.031.420 | 358.494.493 | 1.091.525.913 |
| | | 49.842.552 | | 49.842.552 | 49.842.552 | | 49.842.552 |
| | | 38.395.073 | | 38.395.073 | 44.416.075 | | 44.416.075 |
| | e,f | 1.231.083.222 | (445.793.889) | 785.289.333 | 1.256.175.305 | (506.411.575) | 749.763.730 |
| | | 2.593.796 | | 2.593.796 | 4.186.691 | | 4.186.691 |
| Rezultatul reportat | a,c,d,e,f, g | 301.542.435 | 26.317.600 | 327.860.036 | 380.831.515 | 103.509.566 | 484.341.081 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

| | Nota | OMFP 3055/2009 | Efectul tranzitiei la IFRS UE | IFRS UE | OMFP 3055/2009 | Efectul tranzitiei la IFRS UE | IFRS UE |
|---|------|----------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| | | | 1 ianuarie 2011 | | | 31 decembrie 2011 | |
| Total capitaluri proprii | | 2.356.488.498 | (60.981.795) | 2.295.506.703 | 2.468.483.558 | (44.407.516) | 2.424.076.042 |
| Datorii pe termen lung | | | | | | | |
| Venituri inregistrate in avans pe termen lung | | 302.381.397 | | 302.381.397 | 360.955.325 | | 360.955.325 |
| Imprumuturi | | 981.607.809 | | 981.607.809 | 943.492.527 | | 943.492.527 |
| Datorii privind impozitele amantate | f | - | 27.083.402 | 27.083.402 | - | 33.063.853 | 33.063.853 |
| Obligatii privind beneficiile angajatilor | g | - | 22.986.147 | 22.986.147 | 20.322.034 | | 20.322.034 |
| Total datorii pe termen lung | | 1.283.989.206 | 50.069.549 | 1.334.058.755 | 1.324.769.887 | 33.063.852 | 1.357.833.739 |
| Datorii curente | | | | | | | |
| Furnizori si alte obligatii | | 591.310.219 | | 591.310.219 | 1.186.300.804 | | 1.186.300.804 |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale | | 30.900.283 | | 30.900.283 | 5.922.873 | | 5.922.873 |
| Imprumuturi | | 175.329.077 | | 175.329.077 | 202.488.126 | | 202.488.126 |
| Venituri inregistrate in avans pe termen scurt | | 10.814.485 | | 10.814.485 | 4.237.381 | - | 4.237.381 |
| Total datorii curente | | 808.354.064 | - | 808.354.064 | 1.398.949.184 | - | 1.398.949.184 |
| Total datorii | | 2.092.343.270 | 50.069.549 | 2.142.412.819 | 2.723.719.071 | 33.063.852 | 2.756.782.923 |
| Total capitaluri proprii si datorii | | 4.448.831.768 | (10.912.246) | 4.437.919.522 | 5.192.202.629 | (11.343.664) | 5.180.858.965 |

CN TRANSELECTRICA SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

| Nota | OMFP 3055/2009 | Efectul tranzitiei la IFRS UE | IFRS UE | |
|--|----------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|
| | 2011 | | | |
| Venituri | | | | |
| Venituri din serviciul de transport | 1.115.185.600 | - | 1.115.185.600 | |
| Venituri din servicii de sistem | j | 800.869.051 | (16.816.077) | 784.052.974 |
| Venituri din piata de echilibrare | 1.189.433.946 | - | 1.189.433.946 | |
| Alte venituri | 42.897.517 | - | 42.897.517 | |
| Total venituri | 3.148.386.114 | (16.816.077) | 3.131.570.037 | |
| Cheltuieli din exploatare | | | | |
| Cheltuieli operationale | j | (307.277.937) | 16.816.077 | (290.461.859) |
| Cheltuieli cu piata de echilibrare | | (1.189.433.946) | - | (1.189.433.946) |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice | | (681.120.294) | - | (681.120.294) |
| Amortizare | a,c | (297.258.467) | (431.418) | (297.689.885) |
| Reparatii si intretinere | | (184.236.065) | - | (184.236.065) |
| Materiale si consumabile | | (7.601.297) | - | (7.601.298) |
| Salarii si retributii | | (154.130.189) | (1.735.887) | (155.866.076) |
| Alte cheltuieli din exploatare | e,g,i | (167.869.048) | 18.315.339 | (149.553.709) |
| Total cheltuieli din exploatare | | (2.988.927.271) | 32.964.140 | (2.955.963.132) |
| Profit din exploatare | | 159.458.843 | 16.148.063 | 175.606.905 |
| Venituri financiare | | 121.435.790 | - | 121.435.790 |
| Cheltuieli financiare | | (153.892.658) | - | (153.892.658) |
| Rezultat financiar net | | (32.456.868) | - | (32.456.868) |
| Profit inainte de impozitul pe profit | | 127.002.003 | 16.148.035 | 143.150.037 |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | f | (36.088.687) | 2.876.454 | (33.212.233) |
| Profitul exercitiului | | 90.913.316 | 19.024.489 | 109.937.804 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | |
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | | - | (8.856.904) | (8.856.904) |
| Anularea rezervei din reevaluare utilizate | | | 6.406.667 | 6.406.667 |
| Surplus din reevaluarea imobiliarilor corporale | | | 27.036.664 | 27.036.664 |
| Alte elemente ale rezultatului global, net de taxe | k | | 24.586.427 | 24.586.427 |
| Rezultatul global total | | 90.913.316 | 134.524.231 | 134.524.231 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

- a) Compania a inregistrat in conformitate cu IFRS UE o cheltuiala suplimentara cu amortizarea aferenta imobilizarilor corporale aflate in conservare.

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Imobilizari corporale | (4.749.483) | (6.481.663) |
| Rezultat reportat | (4.749.483) | (6.481.663) |
| Contul de profit si pierdere | 2011 | |
| Amortizare | 1.612.367 | |
| Rezultat reportat | (1.612.367) | |

- b) Compania a modificat in situatia pozitiei financiare clasificarea anumitor investitii in curs din "Imobilizari corporale" in "Imobilizari necorporale" pentru a reflecta mai adecvat clasificarea acestor active.

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Imobilizari corporale | (14.193.709) | 20.999.217 |
| Imobilizari necorporale | 14.193.709 | (20.999.217) |

- c) Compania a reversat pe rezultatul reportat, respectiv pe cheltuiala anului 2011 studiile topocadastrale ce nu indeplineau criteriile de recunoastere ca si active in conformitate cu IFRS UE.

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Imobilizari necorporale | (6.162.763) | (4.862.001) |
| Rezultat reportat | (6.162.763) | (4.862.001) |
| Contul de profit si pierdere | 2011 | |
| Amortizare | (1.300.762) | |
| Rezultat reportat | 1.300.762 | |

- d) Compania a inregistrat efectele retratarilor capitalului social conform aplicarii "SIC" 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste" pana la 31 decembrie 2003. Ordinul OMF nr. 3055 cu modificarile ulterioare nu prevedea retratarea elementelor bilantiere cu hiperinflatia.

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Capital social | 358.494.493 | 358.494.493 |
| Rezultat reportat | (358.494.493) | (358.494.493) |

- e) Compania tranfera rezervele din reevaluare la rezultatul reportat pe masura ce reevaluarea este realizata odata cu deprecierea imobilizarilor corporale ce au fost reevaluate si atunci cand imobilizarile corporale reevaluate au fost derecunoscute. In situatiile financiare intocmite in conformitate cu OMF 3055/2009 rezervele din reevaluare erau transferate atunci cand imobiliarile corporale erau derecunoscute.

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Rezerve din reevaluare | (411.860.341) | (463.621.123) |
| Rezultat reportat | 411.860.341 | 463.621.123 |
| Contul de profit si pierdere | 2011 | |
| Alte cheltuieli din exploatare | 6.406.667 | |
| Rezultat reportat | (6.406.667) | |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

- f) Compania a inregistrat o datorie privind impozitul amanat in conformitate cu IFRS UE. Ordinul OMF nr. 3055 cu modificarile ulterioare nu prevedea recunoasterea impozitelor amanate.

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Datorii privind impozitele amanate | 27.083.402 | 33.063.853 |
| Rezerve din reevaluare | (33.933.547) | (42.790.451) |
| Rezultat reportat | 6.850.145 | 9.726.599 |

Contul de profit si pierdere**2011**

| | |
|----------------------------|-------------|
| Impozit pe profit | (2.876.454) |
| Ajustare rezultat reportat | 2.876.454 |

Alte elemente ale rezultatului global **2011**

| | |
|--|-------------|
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | (8.856.904) |
|--|-------------|

- g) Compania a inregistrat o datorie privind beneficiile angajatilor in conformitate cu IFRS UE.

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Beneficii ale angajatilor | 22.986.147 | - |
| Ajustare rezultat reportat | (22.986.147) | - |

Reversare cheltuiala ce a fost inregistrata pe balanta OMF de 2011

| Contul de profit si pierdere | 2011 |
|-------------------------------------|---------------------|
| Alte cheltuieli din exploatare | (20.322.034) |
| Ajustare rezultat reportat | (20.322.034) |

Reversare venit din diminuarea provizionului (a fost inregistrat doar la nivelul balantei IFRS UE)

| Contul de profit si pierdere | 2011 |
|-------------------------------------|--------------------|
| Alte cheltuieli din exploatare | (2.664.113) |
| Ajustare rezultat reportat | (2.664.113) |

- h) Rezultatul reportat

| Situatia pozitiei financiare | 1 ianuarie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Imobilizari corporale a | (4.749.483) | (6.481.663) |
| Imobilizari necorporale c | (6.162.763) | (4.862.001) |
| Capitalul social d | (358.494.493) | (358.494.493) |
| Rezerve din reevaluare e | 411.860.341 | 463.621.124 |
| Datoriile privind impozitul amanat f | 6.850.145 | 9.726.599 |
| Beneficii ale angajatilor g | (22.986.147) | - |
| Total | 26.317.600 | 103.509.566 |

- i) Compania a reclassificat la nivelul situatiilor financiare intocmite in conformitatea cu IFRS UE repartizarea profitului la salariati aferenta anului 2011 si variatia provizionului pentru beneficiile angajatilor.

| Contul de profit si pierdere | 2011 |
|-------------------------------------|-------------|
| Salarii si alte retributii | 1.735.887 |
| Alte cheltuieli din exploatare | (1.735.887) |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare separate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

- j) Anulare venituri si cheltuieli din administrare piata angro de energie intrucat Compania actioneaza in calitate de agent in conformitate cu IFRS UE.

| Contul de profit si pierdere | 2011 |
|-------------------------------------|--------------|
| Venituri din servicii de sistem | (16.816.077) |
| Cheltuieli operationale | 16.816.077 |

- k) Conform OMFP 3055/2009, Compania nu prezenta alte elemente ale rezultatului global, in timp ce in conformitate cu IFRS UE aceste elemente trebuie prezentate ca parte a rezultatului global.



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul Auditorului Independent

Catre Actionarii
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

Raport asupra situatiilor financiare separate

- 1 Am auditat situatiile financiare separate anexate ale societatii C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. ("Societatea"), care cuprind situatia separata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2012, contul de profit si pierdere separat, situatiile separate ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceeasi data, si note, continand un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare separate

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare separate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana si aprobate de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare separate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare separate. Noi am efectuat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare separate nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare separate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare separate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare separate ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare separate luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Dupa cum este prezentat in Nota 12 la situatiile financiare separate anexate, la 31 decembrie 2012, Societatea are incheiat acordul de imprumut pe termen lung nr. 20864 cu Banca Europeana de Investitii. La 31 decembrie 2012 Societatea nu a indeplinit anumiti indicatori financiari stipulati in acest acord de imprumut. Banca Europeana de Investitii ar putea solicita printr-o notificare scrisa accelerarea rambursarii acestui imprumut dupa o perioada de timp in care Societatea are posibilitatea sa remedieze acest aspect. In consecinta, anumite datorii pe termen lung, in suma de 64.551.438 lei, ar trebui prezentate in situatia separata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2012, ca datorii pe termen scurt in conformitate cu Standardul International de Contabilitate ("IAS") 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

La 31 decembrie 2011 Societatea nu a indeplinit anumiti indicatori financiari stipulati in acordurile de imprumut cu Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare si Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare. In consecinta, la 31 decembrie 2011, datorii pe termen lung in suma de 250.785.654 lei ar fi trebuit prezentate ca datorii pe termen scurt in conformitate cu IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

Opinia cu rezerve

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor aspectelor mentionate in paragraful 6, situatiile financiare separate redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare separate a Societatii la data de 31 decembrie 2012, precum si a rezultatului separat al operatiunilor sale si a fluxurilor separate de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceeasi data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana si aprobate de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare.

Evidentierea unor aspecte

- 8 Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, atragem atentia asupra Notei 26 din situatiile financiare separate anexate, care descrie ca la data de 21 martie 2013 a fost publicat spre consultare un proiect de ordonanta de urgenta, intrata in vigoare la data de 1 aprilie 2013, in care se mentioneaza ca actiunile detinute de Stat in Societate trec din administrarea Ministerului Economiei ("ME") in administrarea Ministerului Finantelor Publice ("MFP"). De asemenea, aceasta ordonanta autorizeaza MFP si ME sa initieze si sa aprobe, dupa caz, toate operatiunile si demersurile necesare pentru transferul actiunilor detinute de Societate in S.C. „Operatorul Pietei de Energie Electrica” S.A. – OPCOM si in S.C. Formenerg S.A. in proprietatea Statului si administrarea ME, cu respectarea prevederilor legale incidente.

K

Alte aspecte

- 9 Dupa cum este prezentat in Nota 2 a) la situatiile financiare separate anexate, la 31 decembrie 2012, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 881/2012, incepand cu exercitiul financiar 2012, Societatea are obligatia de a aplica la intocmirea situatiilor financiare anuale separate Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si aprobate de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare. Situatiile financiare separate anexate reprezinta primul set de situatii financiare separate al Societatii intocmite in conformitate cu standardele mai sus mentionate si, in consecinta, noi nu am exprimat o opinie si nu am emis un raport de audit separat asupra situatiei separate a pozitiei financiare la 31 decembrie 2011 si 1 ianuarie 2011, contului de profit si pierdere separat, situatiilor separate ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011, si asupra notelor aferente acestora din cadrul situatiilor financiare separate anexate.
- 10 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare separate si raportul asupra conformitatii raportului Directoratului sau pentru opinia formata.

Raport asupra conformitatii raportului Directoratului cu situatiile financiare separate

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare, articolul 16 punctul 1 litera c) din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, noi am citit raportul Directoratului atasat situatiilor financiare separate. Raportul Directoratului nu face parte din situatiile financiare separate. In raportul Directoratului, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare separate anexate.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Razvan Mihai



KPMG Audit SRL

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2561/2008

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 9 aprilie 2013

CN Transelectrica SA
Societate administrata in sistem dualist

Situatii Financiare Consolidate
la data si pentru exercitiul financiar incheiat la
31 decembrie 2012

Intocmite in conformitate cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara
adoptate de catre Uniunea Europeana

CN Transelectrica SA

Situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2012

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

| | Nota | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 Retratat* | 1 ianuarie 2011 Retratat * |
|---|-----------|----------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Active | | | | |
| Active imobilizate | | | | |
| Imobilizari corporale | 5 | 3.750.668 | 3.243.888 | 3.168.676 |
| Imobilizari necorporale | 6 | 47.954 | 48.420 | 40.547 |
| Alte investitii | | 5.989 | 6.177 | 5.729 |
| Total active imobilizate | | 3.804.611 | 3.298.485 | 3.214.952 |
| Active circulante | | | | |
| Stocuri | 7 | 62.884 | 53.525 | 48.826 |
| Creante comerciale si alte creante | 8 | 831.415 | 1.174.250 | 662.375 |
| Numerar si echivalente de numerar | 9 | 319.198 | 322.496 | 160.403 |
| Impozit pe profit de recuperat | | - | 2.799 | 12.832 |
| Total active circulante | | 1.213.497 | 1.553.070 | 884.436 |
| Total active | | 5.018.108 | 4.851.555 | 4.099.388 |
| Capitaluri proprii si datorii | | | | |
| Capitaluri proprii | | | | |
| Capital social | | 1.091.526 | 1.091.526 | 1.091.526 |
| Prima de emisiune | | 49.843 | 49.843 | 49.843 |
| Rezerve legale | | 46.683 | 44.608 | 38.587 |
| Alte rezerve | | 3.194 | 2.864 | 984 |
| Rezerve din reevaluare | | 605.490 | 231.061 | 220.487 |
| Rezultatul reportat | | 670.144 | 669.341 | 529.587 |
| Total capitaluri proprii | 10 | 2.466.880 | 2.089.243 | 1.931.014 |
| Datorii pe termen lung | | | | |
| Venituri in avans pe termen lung | 11 | 547.327 | 370.668 | 313.181 |
| Imprumuturi | 12 | 954.627 | 943.493 | 981.608 |
| Datorii privind impozitele amanate | 15 | 38.409 | 16.199 | 13.173 |
| Obligatii privind beneficiile angajatilor | 13 | 31.130 | 24.861 | 28.127 |
| Total datorii pe termen lung | | 1.571.493 | 1.355.221 | 1.336.089 |
| Datorii curente | | | | |
| Datorii comerciale si alte datorii | 14 | 748.082 | 1.178.471 | 599.814 |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale | 17 | 17.172 | 8.008 | 35.127 |
| Imprumuturi | 12 | 209.151 | 216.697 | 185.004 |
| Venituri in avans pe termen scurt | 11 | 4.481 | 3.915 | 12.340 |
| Impozit pe profit de plata | | 849 | - | - |
| Total datorii curente | | 979.735 | 1.407.091 | 832.285 |
| Total datorii | | 2.551.228 | 2.762.312 | 2.168.374 |
| Total capitaluri proprii si datorii | | 5.018.108 | 4.851.555 | 4.099.388 |

* vezi Nota 2e)

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

CN Transelectrica SA

Contul consolidat de profit si pierdere pentru exercitiul financiar la 31 decembrie 2012

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

| | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011 Retratat*</u> |
|--|-------------|--------------------|-----------------------|
| Venituri | | | |
| Venituri din serviciul de transport | | 1.080.214 | 1.115.186 |
| Venituri din servicii de sistem | | 570.761 | 784.052 |
| Venituri privind piata de echilibrare | | 1.068.221 | 1.189.434 |
| Alte venituri | | 81.830 | 63.667 |
| Total venituri | 18 | 2.801.026 | 3.152.339 |
| Cheltuieli din exploatare | | | |
| Cheltuieli pentru operarea sistemului | 19 | (310.978) | (290.462) |
| Cheltuieli privind piata de echilibrare | 19 | (1.068.221) | (1.189.434) |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice | | (522.876) | (681.120) |
| Amortizare | | (307.892) | (290.957) |
| Cheltuieli cu personalul | | (239.295) | (223.852) |
| Reparatii si mentenanta | | (14.361) | (29.272) |
| Alte cheltuieli din exploatare | 20 | (169.178) | (180.547) |
| Cheltuieli cu materiale si consumabile | | (55.464) | (57.271) |
| Total cheltuieli din exploatare | | (2.688.265) | (2.942.915) |
| Profit din exploatare | | 112.761 | 209.424 |
| Venituri financiare | | 85.715 | 117.640 |
| Cheltuieli financiare | | (129.949) | (151.317) |
| Rezultat financiar net | 21 | (44.234) | (33.677) |
| Profit inainte de impozitul pe profit | | 68.527 | 175.747 |
| Impozit pe profit | 15 | (20.651) | (40.249) |
| Profitul exercitiului | | 47.876 | 135.498 |
| Rezultatul de baza si diluat pe actiune (lei/actiune) | 16 | 0,65 | 1,85 |

* vezi Nota 2e)

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

CN Transelectrica SA

Situatia consolidata a rezultatului global pentru exercitiul financiar la 31 decembrie 2012

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

| | Nota | 2012 | 2011 Retratat* |
|--|-------------|----------------|-----------------------|
| Profitul exercitiului | | 47.876 | 135.498 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | 15 | (21.739) | (4,350) |
| Anularea rezervei din reevaluare utilizate | | - | 6.407 |
| Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale | 10 | 427.498 | 27.189 |
| Castig actuarial | | 4.336 | - |
| Alte elemente ale rezultatului global (AERG) | | 410.095 | 29.246 |
| Rezultatul global total | | 457.971 | 164.744 |

* vezi Nota 2e)

Situatiile financiare consolidate prezentate de la pagina 1 la 49 au fost aprobate de catre conducere la data de 25 martie 2013 si semnate in numele acestora de catre:

Directorat,

Preşedinte Directorat,
Director general Executiv
Ştefan GHEORGHE

Membru,
Responsabil zona economica
Constantin VĂDUVA

Director general adj. DCEC
Corneliu Ene

Director Economic
Maria Ionescu

Manager CI-IFRS
Veronica Crisu

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

CN Transelectrica SA

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

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

| | Nota | Capital social | Prime de emisiune | Rezerve legale | Rezerve din reevaluare | Alte rezerve | Rezultat reportat | Total |
|--|------|------------------|-------------------|----------------|------------------------|--------------|-------------------|------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011 | | 1.091.526 | 49.843 | 38.587 | 274.134 | 984 | 547.975 | 2.003.049 |
| Impactul schimbarii in politica contabila | 2(e) | - | - | - | (53.647) | - | (18.388) | (72.035) |
| Sold retratat la 1 ianuarie 2011 (vezi Nota 2e) | | 1.091.526 | 49.843 | 38.587 | 220.487 | 984 | 529.587 | 1.931.014 |
| Rezultatul global al perioadei | | | | | | | | |
| Profitul exercitiului | | - | - | - | - | - | 135.498 | 135.498 |
| Alte elemente ale rezultatului global din care | | | | | | | | |
| Surplus din reevaluarea imobiliarilor corporale | | - | - | - | 27.189 | - | - | 27.189 |
| Anularea rezervei din reevaluare utilizate | 2(e) | - | - | - | 6.407 | - | - | 6.407 |
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | | - | - | - | (4.350) | - | - | (4.350) |
| Total alte elemente ale rezultatului global al perioadei | | - | - | - | 29.246 | - | - | 29.246 |
| Total rezultat global al perioadei | | | | | 29.246 | | 135.498 | 164.744 |
| Majorarea rezervei legale | | - | - | 6.021 | - | - | (6.021) | - |
| Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat | | - | - | - | (18.672) | - | 18.672 | - |
| Alte elemente | | - | - | - | - | - | 108 | 108 |
| Total alte elemente | | - | - | 6.021 | (18.672) | - | 12.759 | 108 |
| Tranzactii cu actionarii recunoscute direct in capitalurile proprii | | | | | | | | |
| Contributii de la si distribuii catre actionari | | | | | | | | |
| Distribuirea dividendelor | | - | - | - | - | - | (8.503) | (8.503) |
| Terenuri pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate | | - | - | - | - | 1.880 | - | 1.880 |
| Total contributii de la si distribuii catre actionari | | - | - | - | - | 1.880 | (8.503) | (6.623) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | | 1.091.526 | 49.843 | 44.608 | 231.061 | 2.864 | 669.341 | 2.089.243 |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | | 1.091.526 | 49.843 | 44.608 | 231.061 | 2.864 | 669.341 | 2.089.243 |
| Rezultat global al perioadei | | | | | | | | |
| Profitul exercitiului | | - | - | - | - | - | 47.876 | 47.876 |
| Alte elemente ale rezultatului global, din care | | | | | | | | |
| Reevaluarea imobiliarilor corporale | | - | - | - | 427.498 | - | - | 427.498 |
| Recunoastere castig actuarial (venituri) | | - | - | - | - | - | 4.336 | 4.336 |
| Datorie privind impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | | - | - | - | (21.739) | - | - | (21.739) |
| Total alte elemente ale rezultatului global | | - | - | - | 405.759 | - | 4.336 | 410.095 |
| Total rezultat global al perioadei | | - | - | - | 405.759 | - | 52.212 | 457.971 |
| Alte elemente | | | | | | | | |
| Rezerva legala | | - | - | 2.075 | - | - | (2.075) | - |
| Transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat | | - | - | - | (31.330) | - | 31.330 | - |
| Total alte elemente | | - | - | 2.075 | (31.330) | - | 29.255 | - |
| Contributii de la si distribuii catre actionari | | | | | | | | |
| Distribuirea dividendelor | | - | - | - | - | - | (80.633) | (80.633) |
| Terenuri pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate | | - | - | - | - | 330 | (31) | 299 |
| Total contributii de la si distribuii catre actionari | | - | - | - | - | 330 | (80.664) | (80.334) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | | 1.091.526 | 49.843 | 46.683 | 605.490 | 3.194 | 670.144 | 2.466.880 |

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

CN Transelectrica SA

Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

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

| | 2012 | 2011 Retratat* |
|---|------------------|-----------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | |
| Profitul exercitiului | 47.876 | 135.498 |
| Ajustari pentru: | | |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit | 20.651 | 40.249 |
| Cheltuiala cu amortizarea | 307.892 | 290.957 |
| Cheltuieli cu pierderi de valoare privind creantele comerciale si alte creante | 34.183 | 13.674 |
| Venituri din reversarea pierderilor de valoare privind creantele comerciale si alte creante | (953) | (4.960) |
| Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale | (336) | 1.287 |
| Castig/(pierdere) net(a) din vanzarea de imobilizari corporale | 3.303 | (1.652) |
| Rezultat financiar net | 42.132 | 37.888 |
| | 454.748 | 512.941 |
| Modificari in: | | |
| Creante comerciale si alte creante | 327.096 | (519.808) |
| Stocuri | (9.359) | (4.699) |
| Datorii comerciale si alte datorii | (425.997) | 598.523 |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale | 9.904 | (27.120) |
| Venituri in avans | 177.224 | 56.165 |
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | 533.616 | 616.002 |
| Dobanzi platite | (35.568) | (35.015) |
| Impozit pe profit platit | (13.845) | (31.625) |
| Numerar net din activitatea de exploatare | 484.203 | 549.362 |
| Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii | | |
| Achizitii de imobilizari corporale si necorporale | (396.321) | (372.859) |
| Incasari din vanzarea de imobilizari corporale | 1.099 | 6.172 |
| Dobanzi incasate | 6.481 | 10.405 |
| Dividende incasate | - | 6.922 |
| Numerar net utilizat in activitatea de investitii | (388.741) | (349.360) |
| Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare | | |
| Trageri din imprumuturi pe termen lung | 189.808 | 123.451 |
| Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung | (185.766) | (164.524) |
| Rambursari ale imprumuturilor pe termen scurt | (11.572) | - |
| Trageri din imprumuturi pe termen scurt | - | 11.572 |
| Dividende platite | (87.511) | (12.942) |
| Numerar net utilizat in activitatea de finantare | (95.041) | (42.443) |
| Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar | 421 | 157.559 |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie (vezi Nota 9) | 308.287 | 150.728 |
| Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului (vezi Nota 9) | 308.708 | 308.287 |

* vezi Nota 2e)

Notele atasate 1-27 constituie parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

1. Descrierea activitatii si informatii generale

Principala activitate a CN Transelectrica SA („Compania”) si a filialelor sale (denumite impreuna cu Compania, „Grupul”) consta in: prestarea de servicii de transport al energiei electrice; gestionarea prin dispecer a Sistemului Energetic National („SEN”); administrarea pietei de energie electrica; operarea pietei de echilibrare; parte responsabila cu emiterea certificatelor verzi pe piata de energie catre producatorii de energie electrica din surse regenerabile de energie si cu reglarea obligatiilor care rezulta din comertul cu certificate verzi; efectuarea de revizii si reparatii in instalatiile de transport; prestarea de servicii in domeniul tehnologiilor informatice si de telecomunicatii si cercetare in domeniul energiei. CN Transelectrica SA, societatea mama, a fost infiintata in 2000 ca societate pe actiuni in conformitate cu legislatia romaneasca.

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 in Strada Olteni nr. 2 – 4 sector 3, Bucuresti.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana 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 unitary 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.

Infiiintarea 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 Transelectrica, 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 2012, actionarii companiei sunt: Statul Roman prin Ministerul Economiei („ME”) detinand un numar de 43.020.309 actiuni, reprezentand 58,6882% din capitalul social, Fondul Proprietatea cu 9.895.212 actiuni reprezentand 13,499%, S.I.F. Oltenia cu 4.653.602 actiuni reprezentand 6,348% si respectiv alti actionari cu 15.734.019 actiuni reprezentand 21,464% din valoarea capitalului social.

Misiunea Grupului

Misiunea Grupului este asigurarea functionarii SEN in conditii de maxima siguranta si stabilitate indeplinind standardele de calitate, realizarea infrastructurii pietei nationale de electricitate si garantarea accesului reglementat al tertilor la reseaua electrica de transport, in conditii de transparenta, nediscriminare si echidistanta pentru toti participantii la piata.

Alte informatii legate de activitatea Grupului

Transelectrica 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 34 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

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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Agentia de evaluare financiara Moody's Investors Service a modificat in data de 20 decembrie 2012, rating-ul acordat Companiei de la Ba1 perspectiva negativa la Ba2 perspectiva negativa.

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 Grupului.

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 Grupului 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 Grupului;
- deciziile ANRE cu privire la adoptarea tarifelor viitoare pot afecta operatiunile Grupului;

Tarifal pentru serviciul de transport al energiei electrice si servicii 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 au fost stabilite de ANRE.

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. Valoarea contabila a mijloacelor fixe este legata de acest aspect si orice schimbare semnificativa in mecanismul de tarifare poate avea un impact asupra acestor valori contabile. Tinand cont de tarifele actuale, nu exista indicii de depreciere a activelor.

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 ale Companiei 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.

In calculul BAR-ului din cea de a doua perioada de reglementare nu mai este considerat fondul de rulment. Activele rezultate in urma unor investitii realizate suplimentar cu aprobarea autoritatii de reglementare fata de programul de investitii aprobat initial la inceputul perioadei de reglementare vor fi incluse in BAR la inceputul urmatoarei perioade de reglementare.

In conformitate cu Ordinul ANRE nr. 52 din 19 decembrie 2012, anul 2013 reprezinta an de trecere de la perioada a doua de reglementare la perioada a treia de reglementare. Inceputul celei de-a treia perioade de reglementare se decaleaza cu un an. A treia perioada de reglementare este perioada cuprinsa intre anii 2014-2018.

Rata reglementata a rentabilitatii in anul 2013 pentru activitatea de transport al energiei electrice este de 8,52% (2012:7,5%). La 31 decembrie 2011 si 2012 valoarea bazei activelor reglementate este in suma de aproximativ 2,9 miliarde lei.

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 4,09%, la o capitalizare bursiera de 930.217 mii lei la 31 decembrie 2012. 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 Societatilor de Investitii Financiare (SIF).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

(Toate sumele sunt exprimate in mii 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 indcesi 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:

- Serviciul de transport al energiei electrice;
- Serviciile 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 de energie electrica 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-Napoca, 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).

Serviciul de sistem

Serviciul de sistem este asigurat de Companie prin UNO-DEN pentru mentinerea nivelului de siguranta in functionare a SEN, precum si a calitatii energiei electrice transportate, conform reglementarilor in vigoare.

Transelectrica 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 dispacherizare 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 concordanta 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 producere 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 producere 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 stimulării efectuării de investitii noi in sisteme de cogenerare precum si re tehnologizării centralelor existente.

Hotararea de Guvern nr. 1215/2009 stabileste cadrul legal, in conformitate cu reglementarile Uniunii Europene, necesar implementării schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de inalta eficienta, pe baza cererii de energie termica utila, in vederea acoperirii diferentiei 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 administrare 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.

Acest segment de activitate nu influenteaza contul de profit si pierdere al Companiei, CN Transelectrica SA colectand contributia pentru cogenerarea de inalta eficienta de la furnizorii consumatorilor de energie electrica, in scopul platii bonusului la producatorii de energie electrica si termica in cogenerare de inalta eficienta.

Cadrul de desfasurare a activitatii

Desi membra a Uniunii Europene de la 1 ianuarie 2007, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei pietei emergente, cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedevelopata 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.

Determinarea indeplinirii clauzelor financiare prevazute in contractele de imprumut si evaluarea incertitudinilor semnificative, incluzand incertitudini asociate cu capacitatea Grupului de a-si continua activitatea pe o perioada rezonabila de timp, constituie preocuparea permanenta a managementului Grupului. Dupa cum este mentionat in Nota 12, la 31 decembrie 2012, Compania nu a indeplinit anumiti indicatori financiari aferenti imprumuturilor BEI 20864 si BERD 906. La 31 decembrie 2012 valoarea portiunii pe termen lung a a imprumutului BEI 20864 este de 64.551, in timp ce pentru BERD 906 este zero. BEI poate, in urma unei notificari scrise, sa solicite accelerarea maturitatii acestui credit, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit. Imprumutul BEI 20864 este garantat de Statul Roman. A se vedea in Nota 12 argumentele conducerii Companiei cu privire la neclasificarea soldurilor imprumuturilor pe termen lung ca datorii curente.

Situatiile financiare nu contin ajustari referitoare la recuperabilitatea si clasificarea valorii nete contabile a activelor sau referitoare la suma si clasificarea obligatiilor ce ar putea rezulta, in situatia in care Grupul nu isi va putea continua activitatea, deoarece se aplica principiul continuitatii activitatii.

Conducerea Grupului considera ca aplicarea principiului continuitatii activitatii in pregatirea acestor situatii financiare consolidate este corecta, data fiind importanta strategica si pozitia de monopol natural de interes national detinuta de Grup in cadrul sistemului energetic national („SEN”).

Managementul considera ca, Grupul isi va putea continua activitatea in viitorul previzibil. Pozitia financiara a Grupului 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 consolidate ("situatii financiare") au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana ("IFRS UE").

(b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite la cost istoric, cu exceptia imobilizarilor corporale, altele decat imobilizarile corporale in curs, ce sunt evaluate la valoarea reevaluata.

(c) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in LEI Romanesti ("LEI" sau "RON"), aceasta fiind si moneda functionala a Grupului. Toate informatiile financiare prezentate in LEI au fost rotunjite la cea mai apropiata mie.

(d) Utilizarea de estimari si judecati

Pregatirea situatiilor financiare consolidate 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 provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (a se vedea Nota 23), privind recunoasterea fondurilor nerambursabile de primit (a se vedea Nota 11) si privind provizioanele pentru pierderi de valoare ale creantelor (a se vedea Nota 8)).

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 Grupului cu privire la faptul ca exista o asigurare rezonabila ca vor fi indeplinite conditiile atasate fondurilor si ca fondurile vor fi primite;
- Nota 12 - argumentele conducerii Grupului cu privire la neclasificarea soldurilor imprumuturilor pe termen lung ca datorii curente;
- Nota 13 - evaluarea obligatiilor aferente planurilor de beneficii determinate;
- Nota 23 - angajamente si condicionalitati;

Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicate 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 (c)). 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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 (b) si (c).

(e) Modificari ale politicilor contabile***Transferul rezervelor din reevaluare la rezultatul reportat***

In 2012, Grupul si-a schimbat politica contabila in ceea ce priveste transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat pe masura ce reevaluarea este realizata odata cu deprecierea imobiliarilor corporale ce au fost reevaluate si atunci cand imobiliarile corporale reevaluate au fost derecunoscute. Transferul rezervelor din reevaluare este net de impozitul amanat aferent. Grupul si-a schimbat politica contabila pentru a prezenta realizarea rezervelor din reevaluare in linie cu deprecierea imobiliarilor corporale reevaluate oferind o imagine actuala a capitalurilor proprii la data fiecarei perioade de raportare. In trecut, Grupul transfera surplusul din reevaluare in rezultatul reportat atunci cand imobiliarile corporale respective erau derecunoscute. Modificarea de politica contabila a fost aplicata retrospectiv.

Tabelul urmatoare sumarizeaza ajustarile efectuate situatiei consolidate a pozitiei financiare urmare a implementarii noii politici contabile:

| | Rezerve din reevaluare | Rezultat reportat |
|---|-------------------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011, conform raportarii anterioare | 274.134 | 547.975 |
| Impactul modificarii politicii contabile | (53.647) | 53.647 |
| Sold retratat la 1 ianuarie 2011 | 220.487 | 601.622 |
| | | |
| Sold la 31 decembrie 2011, conform raportarii anterioare | 294.028 | 674.309 |
| Impactul modificarii politicii contabile la 1 ianuarie 2011 | (53.647) | 53.647 |
| Impactul modificarii politicii contabile in anul 2011 | (9.320) | 9.320 |
| Sold retratat la 31 decembrie 2011 | 231.061 | 737.276 |

Efectul asupra contului de profit si pierdere consolidat a fost urmatoarea:

| | 2011 |
|---|----------------|
| Cresterea altor cheltuieli din exploatare | 6.407 |
| Diminuarea profitului net | (6.407) |

Tarife de racordare

In 2012 Grupul si-a schimbat politica contabila in ceea ce priveste tarifele de racordare incasate de la clienti, cand aceste disponibilitati banesti trebuie sa fie utilizate numai pentru constructia sau achizitia unui element de imobiliar corporale, iar Grupul trebuie sa utilizeze apoi aceasta imobiliar corporala pentru a conecta clientul la retea. Grupul a aplicat prevederile IFRIC 18 "Transferuri de active de la clienti" incepand cu 1 ianuarie 2008. Grupul recunoaste disponibilitatile banesti incasate in creditul "Veniturilor in avans" din situatia consolidata a pozitiei financiare cu scopul de a fi inregistrate ulterior la "Alte venituri", in mod sistematic pe durata de viata utila a activului intrucat noua politica contabila ofera informatii fiabile si mai relevante cu privire la efectele tranzactiei asupra pozitiei si performantei financiare a Grupului. Noua politica contabila reflecta substanta economica a tranzactiilor si reflecta mai bine corelarea costurilor cu veniturile. Modificarea de politica contabila a fost aplicata retrospectiv.

Potrivit politicii contabile precedente, venitul era recunoscut integral de catre Grup atunci cand serviciul era prestat, la valoarea justa a imobiliarului achizitionat/construit, adica in momentul in care clientul este conectat la retea.

Tabelul urmatoare sumarizeaza ajustarile efectuate situatiei pozitiei financiare consolidate urmare a implementarii noii politici contabile:

| | Venituri in avans pe termen lung si scurt | Datorie/(activ) privind impozitul amanat | Rezultat reportat |
|---|--|---|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2011, conform raportarii anterioare | 239.766 | 26.894 | 547.975 |
| Impactul modificarii politicii contabile | 85.755 | (13.721) | (72.034) |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

| | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Sold retratat la 1 ianuarie 2011 | 325.521 | 13.173 | 475.941 |
| Sold la 31 decembrie 2011, conform rerportarii anterioare | 293.708 | 29.139 | 674.309 |
| Impactul modificarii politicii contabile la 1 ianuarie 2011 | 85.755 | (13.721) | (72.034) |
| Impactul modificarii politicii contabile in anul 2011 | (4.880) | 781 | 4.099 |
| Sold retratat la 31 decembrie 2011 | 374.583 | 16.199 | 606.374 |

Efectul asupra contului de profit si pierdere consolidat a fost urmatorul:

| | 2011 |
|--|--------------|
| Cresterea altor venituri | 4.880 |
| Anulare reversare datorie privind impozitul amanat | (781) |
| Cresterea profitului net | 4.099 |

Cele doua modificari ale politicilor contabile au un impact nesemnificativ in rezultatul de baza si diluat pe actiune (vezi Nota 16).

3. Politici contabile

Politicile contabile detaliate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare si au fost consecvent aplicate de entitatile Grupului, cu exceptia aspectelor prezentate in nota 2(e) care prezinta modificarile in politicile contabile.

Anumite valori comparative au fost reclasificate in situatia consolidata a pozitiei financiare pentru a fi in conformitate cu prezentarea anului curent (vezi nota 6). De asemenea, anumite valori comparative au fost reclasificate in contul de profit si pierdere consolidat pentru a fi in conformitate cu prezentare anului curent si anume reclasificarea din cadrul liniei "Alte cheltuieli din exploatare" a cheltuielilor cu participarea salariatilor la profit in suma de 4.400 si a variatiei provizionului pentru beneficiile angajatilor in linia "Cheltuieli cu personalul" in valoare de (2.664).

(a) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

Combinarile de intreprinderi sunt contabilizate prin metoda achizitiei la data achizitiei, care este data la care controlul este transferat Grupului. Controlul reprezinta puterea de a conduce politicile financiare si operationale ale entitatii pentru a obtine beneficii din activitatile acesteia. La evaluarea controlului, Grupul ia in considerare drepturile de vot potentiale care sunt exercitabile in prezent.

Grupul evalueaza fondul comercial la data achizitiei astfel:

- valoarea justa a contraprestatiei transferate, inclusiv
- valoarea recunoscuta a intereselor care nu controleaza in entitatea achizitionata, inclusiv
- daca acea combinatie de intreprinderi se realizeaza in etape, valoarea justa a intereselor de capital detinute anterior in entitatea achizitionata, mai putin
- valoarea neta recunoscuta (in general valoarea justa) a activelor identificabile dobandite si a datoriilor asumate.

Castigul dintr-o cumparare in conditii avantajoase este recunoscut imediat in contul de profit si pierdere atunci cand valoarea justa a contraprestatiei transferate este mai mare decat valoarea neta recunoscuta a activelor identificabile dobandite. Contraprestatia transferata nu include sumele aferente incetarii unor relatii preexistente intre Grup si entitatea achizitionata. Asemenea sume sunt in general recunoscute in contul de profit si pierdere. Costurile de tranzactionare, altele decat cele asociate cu emiterea de obligatiuni sau actiuni, aferente combinarilor de intreprinderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand sunt suportate.

Orice contraprestatie contingenta datorata este evaluata la valoarea justa la data achizitiei. Daca contraprestatia contingenta este clasificata drept capitaluri proprii, atunci nu este reevaluat, iar decontarea este contabilizata in cadrul capitalurilor proprii. Alternativ, modificarile ulterioare a valorii juste a contraprestatiei contingente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

(ii) Achizitii de interese care nu controleaza

Achizitiile de interese fara control sunt contabilizate ca tranzactii cu actionarii in calitatea lor de proprietari si astfel ca urmare a unor astfel de tranzactii nu se recunoaste fond commercial. Ajustarile asupra intereselor care nu controleaza rezultand din tranzactii ce nu implica pierderea controlului se bazeaza pe valoarea proportionate a activelor nete ale filialei.

(iii) Filiale

Filialele sunt entitati controlate de catre Grup. Situatiile financiare ale sucursalelor sunt incluse in situatiile financiare consolidate din momentul in care incepe exercitarea controlului si pana in momentul incetarii lui.

(iv) Pierderea controlului

La pierderea controlului, Grupul derecunoaste activele si datoriile filialei, orice interese care nu controleaza si alte componente ale capitalurilor proprii atribuibile filialei. Orice surplus sau deficit rezultand din pierderea controlului este recunoscut in contul de profit si pierdere. Daca Grupul pastreaza orice interes in fosta filiala, atunci acest interes este evaluat la valoarea justa de la data in care controlul este pierdut. Ulterior acest interes este contabilizat prin metoda punerii in echivalenta sau drept un activ financiar disponibil pentru vanzare in functie de gradul de influenta pastrat.

(v) Tranzactii eliminate la consolidare

Soldurile si tranzactiile in cadrul Grupului, precum si orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzactii in cadrul Grupului sunt eliminate la intocmirea situatiilor financiare consolidate. Profiturile nerealizate aferente tranzactiilor cu entitatile asociate contabilizate prin metoda punerii in echivalenta sunt eliminate in contrapartida cu investitia in entitatea asociata in masura interesului Grupului in entitatile asociate. Pierderile nerealizate sunt eliminate in acelasi fel ca si castigurile nerealizate, insa numai in masura in care nu exista indicii de depreciere a valorii.

(b) Imobilizari corporale

Active proprii

Imobilizarile corporale, cu exceptia imobilizarilor corporale in curs de executie, sunt prezentate la valoare reevaluată, mai puțin amortizarea cumulată și pierderile cumulate din depreciere. Imobilizarile corporale in curs de executie sunt prezentate la cost, exceptand activele achizitionate inainte de 31 decembrie 2003 care includ ajustari datorate efectului hiperinflatiei, mai puțin pierderile din depreciere. La 31 decembrie 2012, cladirile si instalatiile specializate, utilajele si echipamentele, aparatele de masura si control si vehiculele au fost reevaluate de catre SC JPA Audit & Consultanta SRL (vezi Nota 5), modificand politica contabila pentru bunurile apartinand domeniului public al statului cuprinse in OUG nr. 164/2005 aprobata prin Legea nr.70/2006 in metoda reevaluării din metoda costului.

Recunoastere

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

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 utilizarii dorite; si
- costurile indatorarii capitalizate.

Un provizion pentru imobilizarile corporale neutilizate sau uzate este inregistrat in situatiile financiare consolidate, atunci cand aceste elemente sunt identificate.

Cheltuielile ulterioare de mentenanta

Grupul 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 Grup 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Amortizarea

Imobilizarile corporale sunt amortizate folosind metoda liniara, pe parcursul duratelor de viata ale acestora. Duratele de viata (in ani) utilizate pentru imobilizarile corporale, sunt urmatoarele:

| | Durata medie de viata (ani) |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Cladiri si instalatii speciale | 38 |
| Utilaje si echipamente | 18 |
| Aparate de masura si control | 10 |
| Vehicule | 7 |
| Alte imobilizari corporale | 10 |

Durata medie de viata pentru alte instalatii speciale este de aproximativ 30 de ani. 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, si ajustate daca este cazul, la fiecare data de raportare.

(c) 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 Grup incepand cu 1 august 2000 si care se inventariaza si se actualizeaza de cate ori este cazul printr-un 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 ME intrucat Grupul nu trebuia sa plateasca nici o taxa pentru utilizarea activelor; de asemenea era de asteptat ca Grupul sa continue sa aiba dreptul de utilizare a activelor pentru cea mai mare parte a duratei lor de viata. Rezerva patrimoniului public a fost transferata in rezultatul reportat pe masura amortizarii activelor respective. Acest transfer in rezultatul reportat nu a fost inregistrat prin contul de profit si pierdere. Activele finantate din subventii au fost incluse in patrimoniul public atunci cand aceste active au fost 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. ME a concesionat in numele statului catre Grup 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 ME si Grup 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 ME in numele Statului roman, natura relatiei dintre acesta si Grup s-a modificat si prin urmare Grupul 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 Grupul 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 Grup 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.

Principalii termeni ai contractului de concesiune sunt urmatoarii:

- ME are titlul de proprietate asupra activelor ce fac obiectul contractului;
- Grupul 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 Grup 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;
- Grupul are obligatia sa utilizeze activele in conformitate cu prevederile contractului de concesiune si cu licenta de functionare.

Taxa platita de Grup conform contractului de concesiune pentru perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2012 este semnificativ mai mica decat amortizarea pe care Grupul ar fi inregistrat-o pentru activele respective daca acest contract nu ar fi existat. Cu toate

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

acestea, Grupul 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 Grup 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.

(d) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale achizitionate de Grup 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 Grup este reprezentata de imobilizari necorporale in curs de executie si programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de 3 ani.

(e) 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. Ratele de schimb la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 sunt dupa cum urmeaza:

| Moneda | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|---------|-------------------|-------------------|
| 1 EUR | 4,4287 | 4,3197 |
| 1 USD | 3,3575 | 3,3393 |
| 100 JPY | 3,8994 | 4,3178 |

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.

(f) Creante

Creantele comerciale sunt inregistrate initial la valoarea justa si ulterior evaluate folosind metoda dobanzii efective mai putin pierderile de valoare. Pierderea de valoare este recunoscuta atunci cand exista o evidenta clara ca Grupul nu 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 270 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.

(g) Stocuri

Stocurile sunt alcatuite din materiale consumabile, piese de schimb, stocul de siguranta si alte stocuri necesare desfasurarii activitatii Grupului, 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 Grupului este de a inregistra o pierdere de valoare de 100% pentru stocurile mai vechi de 365 de zile si care nu vor mai fi folosite in viitor.

(h) 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. Descoperirile de cont care sunt rambursabile la

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

cerere si fac parte integranta din gestiunea numerarului Grupului sunt incluse ca o componenta a numerarului si echivalentelor de numerar pentru prezentarea in fluxurile de trezorerie.

(i) Rezervele din reevaluare

Dupa recunoasterea ca activ, un element de imobilizari corporale a carui valoare justa poate fi evaluata in mod fiabil trebuie contabilizat la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea sa justa la data reevaluării mai puțin orice amortizare acumulata ulterior și 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 reevaluări, aceasta majorare trebuie inregistrata direct in capitalurile proprii in elementul-rand "rezerve din reevaluare". Cu toate acestea, majorarea trebuie recunoscuta in contul de profit sau pierdere in masura in care aceasta compenseaza o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior in contul de profit sau pierdere.

Daca valoarea contabila a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, aceasta diminuare trebuie recunoscuta in profit sau pierdere. Cu toate acestea, diminuarea trebuie debitata direct din capitalurile proprii in elementul rand "rezerve 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 amortizării imobilizării 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 amortizării fiscale sau al cheltuielilor privind activele cedate si/sau casate, se impoziteaza concomitent cu deducerea amortizării 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 reevaluării 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 statutare realizate sunt impozabile in viitor, in situatia modificării destinatiei rezervelor sub orice forma, in cazul lichidării, 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.

(j) Deprecierea activelor nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Grupului, 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 depreciere 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.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere 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 depreciere a fondului comercial nu este reluata. Pentru celelalte active pierderea din depreciere 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 depreciere.

(k) Capital social

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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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.

(l) Dividende

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

(m) Furnizori si conturi asimilate

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.

(n) 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.

(o) Recunoasterea sau nerecunoasterea instrumentelor financiare nederivate

Active financiare nederivate

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

Grupul derecunoaste 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 Grup 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 Grupul 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 Grupului sunt reprezentate in principal de creante comerciale si alte creante si numerar si echivalente de numerar.

Datorii financiare nederivate

Grupul 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 Grupul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Grupul derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expira.

Grupul 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.

(p) 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 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 Grupul 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 aceeasi 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 fiscale viitoare 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**

Grupul 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.

(q) **Beneficiile angajatilor**

Alte beneficii ale angajatilor pe termen lung

Obligatia neta a Grupului in privinta beneficiilor pe termen lung acordate salariatilor, alta decat planurile de pensii, este valoarea beneficiilor viitoare pe care salariatii le-au castigat in schimbul serviciilor lor in perioada curenta si cea anterioara; aceste beneficii se evalueaza la valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, mai putin valoarea justa a oricaror alte active aferente. Costurile acestor beneficii sunt estimate utilizand metoda factorului de credit proiectat, iar orice castiguri sau pierderi actuariale sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce se realizeaza. Alte beneficii ale angajatilor pe termen lung sunt reprezentate de primele jubiliare.

Beneficiile angajatilor pe termen scurt

Obligatiile privind beneficiile pe termen scurt sunt 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 exista o obligatia prezenta, legala si constructiva de a plati aceasta suma pentru serviciile trecute, prestate de un angajat, iar aceasta obligatie poate fi estimata. Beneficiile angajatilor pe termen scurt sunt reprezentate in principal de salarii.

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Grupul efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai pentru asigurari sociale. Toti salariatii Grupului sunt inclusi in planul de pensii al Statului roman.

Planuri de beneficii determinate

Un plan de beneficii determinate este un plan de beneficii post-angajare altul decât un plan de contributii determinate. Obligatiile nete ale Grupului in raport cu planurile de beneficii determinate sunt calculate separat pentru fiecare plan in parte estimând valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au obtinut in schimbul serviciilor prestate in perioada curenta și in

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

perioadele anterioare; aceste beneficii sunt actualizate la valoarea prezenta. Rata de actualizare folosita este de 6% pentru primii 5 ani si 3,5% pentru anii urmasori. 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 este realizat anual de catre un actuar calificat utilizand metoda factorului de credit proiectat. Atunci cand din calcul rezulta un beneficiu pentru Grup, 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 cadrul Grupului. Un beneficiu economic este disponibil Grupului 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.

Grupul 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.

Grupul 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.

(r) 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.

Alte venituri includ in principal veniturile din revizii si reparatii realizate de Smart SA catre terti si din prestarea de servicii in domeniul tehnologiilor informatice si de telecomunicatii realizate de Teletrans SA ca terti. Veniturile din serviciile prestate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere proportional cu stadiul de executie al tranzactiei la data raportarii. Stadiul de executie este evaluat in raport cu analiza lucrarilor executate.

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 pentru a le reversa ulterior in "Alte venituri" in cadrul contului de profit si pierdere, in mod sistematic pe durata de viata utila a activului.

(s) 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, diferentele de curs valutar favorabile si nefavorabile, onorariile si comisioanele de risc.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Conform cu SIC 23 "Costurile indatorarii" revizuit, Grupul capitalizeaza costurile imprumuturilor legate de active care necesita o perioada lunga de timp pana la punerea in functiune sau vanzare care au demarat dupa 1 ianuarie 2009.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al anului in care apar, folosind metoda ratei efective de dobanda.

(t) Subventii

Subventiile sunt recunoscute initial ca venit in avans la valoarea justa atunci cand exista o asigurare rezonabila ca vor fi primite si ca Grupul 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. Subventiile sunt aferente activelor. 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.

(u) 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.

(v) Rezultatul pe actiune

In conformitate cu SIC 33 "Rezultatul pe actiune", rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii atribuite actionarilor grupului 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.

(w)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.

(x) Segmente operationale

Segmentul este o componenta distincta a Grupului 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.

Grupul isi desfasoara operatiunile in mai multe locatii din Romania, care sunt angajate atat in activitatea de transport, cat si in cea de dispecer. Conducerea Grupului 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.

aa) Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS)

Noi standarde si interpretari asa cum sunt aprobate de catre Uniunea Europeana

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

O serie de noi standarde, amendamente la standarde si interpretari sunt aplicabile perioadelor anuale incepand cu 1 ianuarie 2012 si nu au fost aplicate in inlocuirea acestor situatii financiare consolidate. Niciunul dintre noile standarde nu se asteapta sa aiba un efect semnificativ asupra situatiile financiare consolidate ale Grupului.

Noile standard care nu sunt inca aplicabile la 31 decembrie 2012

Standardul International de Contabilitate (SIC) 19 (2011) Beneficile angajatilor (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2013)

Acest amendament prevede ca castigurile si pierderile actuariale sa fie recunoscute imediat in alte elemente ale rezultatului global. Amendamentul elimina metoda coridorului aplicabila anterior recunoasterii castigurilor si pierderilor actuariale si elimina posibilitatea ca entitatile sa recunoasca toate modificarile ale obligatiei privind beneficiul determinat si ale planului de active in profit sau pierdere, posibilitatea care este in prezent valabila in baza prevederilor actuale ale SIC 19. Amendamentul, prevede, de asemenea, ca rentabilitatea preconizata a activelor planului recunoscuta in profit sau pierdere sa fie calculata pe baza ratei utilizata pentru actualizarea obligatiei privind beneficiul determinat. Amendamentul nu este relevant pentru situatiile financiare ale Grupului, intrucat politica actuala a Grupului este de a recunoaste imediat castigurile si pierderile actuariale in alte elemente ale rezultatului global, iar Grupul nu are activele planului.

IFRS 10 Situatii Financiare Consolidate si SIC 27 (2011) Situatii financiare individuale (in vigoare pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2013)

IFRS 10 ofera un model de consolidare unic, care identifica controlul ca baza de consolidare pentru toate tipurile de entitati, inclusiv pentru entitatile cu scop special ce sunt reglementate de SIC 12. IFRS 10 introduce noi cerinte pentru a evalua controlul, ce sunt diferite de prevederile actuale ale SIC 27 (2008). Grupul nu anticipeaza ca noul standard sa aiba impact asupra situatiilor financiare, intrucat evaluarea controlului asupra entitatilor in care a investit in conformitate cu noul standard este de asteptat sa nu schimbe concluziile precedente referitoare la controlul exercitat de catre Grup asupra entitatilor in care a investit.

4. Determinarea valorii juste

Anumite politici contabile ale Grupului si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. 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 Grup, cu exceptia activelor in curs de executie, care sunt contabilizate in conformitate cu modelul bazat pe cost.

(ii) Creante comerciale si alte creante

Valorile juste ale creantelor comerciale si a altor creante sunt estimate la valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobanda a pietei la data raportarii. Creantele pe termen scurt care nu au stabilite rate ale dobanzii sunt evaluate la valoarea initiala facturata daca efectul actualizarii este nesemnificativ. Valoarea justa este determinata in momentul recunoasterii initiale, si pentru scopuri de prezentare, la sfarsitul fiecărei date de raportare.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in mii LEI, daca nu este indicat altfel)***5. Imobilizari corporale**

Intre 1 ianuarie 2011 si 31 decembrie 2012, 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 2011 | 73.062 | 2.810.516 | 2.721.857 | 360.494 | 54.097 | 120.059 | 487.701 | 6.627.786 |
| Intrari | 769 | 2.433 | 2.507 | 857 | - | 85 | 329.360 | 336.011 |
| Surplus din reevaluare | (15.600) | (8.694) | 52.915 | (1.276) | (156) | - | - | 27.189 |
| Transferuri din imobilizari corporale in curs | 1.580 | 32.430 | 158.265 | 53.304 | 2.409 | 71.065 | (319.053) | - |
| Iesiri | (434) | (6.898) | (18.694) | (2.114) | (2.158) | (708) | - | (31.006) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 59.377 | 2.829.787 | 2.916.850 | 411.265 | 54.192 | 190.501 | 498.008 | 6.959.980 |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 59.377 | 2.829.787 | 2.916.850 | 411.265 | 54.192 | 190.501 | 498.008 | 6.959.980 |
| Intrari | 147 | 1.072 | 311 | 470 | 848 | 45 | 382.853 | 385.746 |
| Surplus din reevaluare | - | 313.369 | 104.407 | 1.195 | 12.041 | - | - | 431.012 |
| Transferuri din imobilizari corporale in curs | 160 | 66.908 | 131.311 | 16.911 | 3.174 | 59.255 | (277.719) | - |
| Diminuare amortizare cumulata | - | (954.044) | (644.030) | (61.204) | (18.890) | - | - | (1.678.168) |
| Iesiri | (19) | (12.502) | (30.240) | (5.300) | (2.474) | (3.513) | (4.931) | (58.979) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 59.665 | 2.244.590 | 2.478.609 | 363.337 | 48.891 | 246.288 | 598.211 | 6.039.591 |
| Amortizare cumulata | | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | - | 1.656.263 | 1.513.386 | 204.878 | 49.763 | 34.820 | - | 3.459.110 |
| Cheltuiala cu amortizarea | - | 77.145 | 152.708 | 33.975 | 3.296 | 15.320 | - | 282.444 |
| Pierderi din depreciere | 138 | 930 | 63 | 102 | 54 | - | - | 1.287 |
| Amortizarea cumulata a iesirilor | - | (5.914) | (17.084) | (1.859) | (1.258) | (634) | - | (26.749) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 138 | 1.728.424 | 1.649.073 | 237.096 | 51.855 | 49.506 | - | 3.716.092 |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 138 | 1.728.424 | 1.649.073 | 237.096 | 51.855 | 49.506 | - | 3.716.092 |
| Cheltuiala cu amortizarea | - | 78.519 | 161.701 | 33.698 | 2.950 | 21.568 | - | 298.436 |
| Pierderi din depreciere | - | 2.744 | 466 | 1 | - | - | - | 3.211 |
| Diminuare amortizare cumulata | - | (954.044) | (644.030) | (61.204) | (18.890) | - | - | (1.678.168) |
| Amortizarea cumulata a iesirilor | - | (11.474) | (31.318) | (3.459) | (2.053) | (2.344) | - | (50.648) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 138 | 844.169 | 1.135.892 | 206.132 | 33.862 | 68.730 | - | 2.288.923 |
| Valoare contabila | | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | 73.062 | 1.154.253 | 1.208.471 | 155.616 | 4.334 | 85.239 | 487.701 | 3.168.676 |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 59.239 | 1.101.363 | 1.267.777 | 174.169 | 2.337 | 140.995 | 498.008 | 3.243.888 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 59.527 | 1.400.421 | 1.342.717 | 157.205 | 15.029 | 177.558 | 598.211 | 3.750.668 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

La 31 decembrie 2012, cladirile si instalatiile speciale, utilajele si echipamentele, aparatele de masura si control si vehiculele au fost reevaluate de catre SC JPA Audit & Consultanta SRL, evaluator independent autorizat de catre Uniunea Nationala a Evaluatorilor Autorizati din Romania ("ANEVAR"). Aceste imobilizari au fost reevaluate in principal utilizand metoda bazata pe costuri. In cadrul metodei bazate pe costuri, costul brut de inlocuire a fost stabilit utilizand metoda indirecta. Metoda baza pe costuri a fost utilizata din considerente care tin de specializarea activelor pentru care s-a constatat insuficienta informatiilor de piata si/sau inexistenta unei pietee active. Rezultatele reevaluarii au fost aprobate de Directorat cu Nota nr. 8857/18.03.2013. La 31 decembrie 2012 Grupul a recunoscut un surplus din reevaluare in suma de totala de 431.012, din care 427.498 in rezerva din reevaluare si 3.514 in contul de profit si pierdere intrucat aceasta suma compensează o descreştere din reevaluarea acelorasi active recunoscuta anterior pe cheltuiala. Plusul din reevaluare se refera in principal la bunurile apartinand domeniului public al statului cuprinse in OUG nr.164/2005 aprobata prin Legea nr. 70/2006, bunuri ce erau prezentate anterior la cost inflatat.

Terenurile au fost reevaluate la 31 decembrie 2011 pe baza metodei pietei. De asemenea, grupa Alte imobilizari corporale a fost reevaluata la 31 decembrie 2011.

Intrarile de imobilizari corporale cuprind si transferuri ale unor imobilizari corporale in curs. Imobilizarile corporale in curs reprezinta in principal lucrari de modernizare si retehnologizare a statiilor, liniilor electrice si avansuri acordate furnizorilor de imobilizari. In cursul anului 2012, cele mai mari transferuri din imobilizari corporale in curs la imobilizari corporale sunt reprezentate de:

- Statia de racordare finantata din taxa de racordare platita de catre OMV Petrom SA in suma de 70.267;
- Realizarea statiei de 400/110kv Rahman si racordarea la reseaua electrica de transport a SC Alpha Wind SRL, SC Beta Wind SRL, SC CAS Regenerabile SRL si SC Land Power SRL (etapa I) in suma de 33.673;
- Realizarea statiei de 400/110 kV Tariverde si racordarea la reseaua electrica de transport a SC Tomis Team SRL (etapa a III a) in suma de 24.516;
- A doua etapa a proiectului "Sisteme integrate de securitate in statii electrice" in suma de 34.009;
- Prima si a doua etapa a proiectului "Retehnologizarea statiei de 400/220, 110/20 kV Lacul Sarat" of 29.665;

In cursul anului 2012, intrarile in imobilizarile corporale in curs includ in principal investitiile finantate din tarifele de racordare in suma totala de 122.188, investitia in infrastructura date-voce in suma totala de 88.638 si retehnologizarea statiei Brasov in suma totala de 44.427.

In cursul anului 2011, cele mai mari transferuri din imobilizari corporale in curs la imobilizari corporale sunt reprezentate de:

- Retehnologizarea statiei electrice 400/220,110/20 kV Lacu Sarat – 77.521;
- Inlocuirea transformatoarelor de 200 MVA in statii electrice – 43.630;
- Sisteme integrate de securitate in statii electrice (etapa a doua) – 35.913;
- Amenajarea, dotarea si echiparea unui centru pentru prestarea de servicii de asigurare a continuitatii afacerii si recuperare in urma dezastrelor – 29.617;
- Sistem integrat de securitate la statiile electrice, etapa III-a – 24.731;
- Retehnologizarea statiei electrice 110 kV Brazi Vest – 16.744;

Cladirile si instalatiile speciale constau in principal in statii de transformare si linii electrice de inalta tensiune. Utilajele si echipamentele constau in principal in transformatoare si celule aferente SEN de 110 KV, 220 KV, 400 KV si 750 KV.

In cursul anului 2012, costurile indatorarii ce au fost capitalizate in cadrul imobilizarilor in curs, sunt in suma totala de 2.265 fiind aferente imprumutului obtinut de la BRD-ING (rata dobanzii este 3,8%).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in mii LEI, daca nu este indicat altfel)***6. Imobilizari necorporale**

Intre 1 ianuarie 2011 si 31 decembrie 2012 imobilizarile corporale au evoluat astfel:

| | Alte imobilizari necorporale | Licente si software | Imobilizari necorporale in curs | Total |
|---|---|--------------------------------|--|----------------|
| Cost | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | 3.935 | 45.046 | 28.486 | 77.467 |
| Intrari | 45 | 196 | 16.225 | 16.466 |
| Transferuri din imobilizari necorporale in curs | - | 12.670 | (12.670) | - |
| Iesiri | (70) | (297) | - | (367) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 3.910 | 57.615 | 32.041 | 93.566 |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 3.910 | 57.615 | 32.041 | 93.566 |
| Intrari | 41 | 444 | 8.484 | 8.969 |
| Transferuri din imobilizari necorporale in curs | - | 7.811 | (7.811) | - |
| Iesiri | (4) | (539) | - | (543) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 3.947 | 65.331 | 32.714 | 101.992 |
| Amortizare cumulata | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | 3.905 | 33.015 | - | 36.920 |
| Cheltuiala cu amortizarea | 38 | 8.475 | - | 8.513 |
| Amortizarea cumulata a iesirilor | (35) | (252) | - | (287) |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 3.908 | 41.238 | - | 45.146 |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 3.908 | 41.238 | - | 45.146 |
| Cheltuiala cu amortizarea | 26 | 9.431 | - | 9.457 |
| Amortizarea cumulata a iesirilor | 4 | (569) | - | (565) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 3.938 | 50.100 | - | 54.038 |
| Valoare contabila | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2011 | 30 | 12.031 | 28.486 | 40.547 |
| Sold la 31 decembrie 2011 | 2 | 16.377 | 32.041 | 48.420 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 9 | 15.231 | 32.714 | 47.954 |

Modificari in clasificare

In cursul anului 2012, Compania a modificat in situatia consolidata a pozitiei financiare, clasificarea unor investitii din "Imobilizari corporale" in "Imobilizari necorporale" pentru a reflecta mai adecvat clasificarea acestor active. Valorile comparative din situatia consolidata a pozitiei financiare au fost reclasificate pentru a asigura consecventa prezentarii, rezultand in reclasificarea sumei de 14.194 din imobilizari corporale in imobilizari necorporale, la 1 ianuarie 2011, precum si a sumei de 6.940 din imobilizari necorporale in imobilizari corporale la 31 decembrie 2011.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

7. Stocuri

La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 stocurile se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Piese de schimb | 39.381 | 35.079 |
| Cconsumabile si alte materiale | 12.828 | 10.535 |
| Materiale auxiliare | 6.233 | 6.103 |
| Alte stocuri | 4.442 | 1.808 |
| Total | <u>62.884</u> | <u>53.525</u> |

8. Creante comerciale si alte creante

La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 creantele comerciale si alte creante se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Creante comerciale | 794.000 | 1.194.482 |
| Alte creante | 97.617 | 69.973 |
| Fonduri nerambursabile de recuperat | 65.083 | - |
| Fonduri nerambursabile de recuperat | - | 739 |
| Provizion pentru creante incerte | (76.736) | (50.744) |
| Provizion pentru alte creante incerte | (48.549) | (40.200) |
| Total | <u>831.415</u> | <u>1.174.250</u> |

Politica Grupului este a de a inregistra un provizion pentru pierdere de valoare de 100% pentru clientii in litigiu, in insolventa si pentru clientii in faliment, 75% din creantele comerciale si alte creante neincasate intr-o perioada cuprinsa intre 270 si 365 de zile si 100% pentru creantele comerciale si alte creante neincasate de mai mult de 365 zile. La 31 decembrie 2012 cele mai mari valori pentru clienti provizionati au fost inregistrate pentru Petprod SRL (16.539), Eco Energy SRL (15.826), Total Electric Oltenia SA (10.897), Arcelormittal Galati (6.110), Also Energ (5.056) si Complexul Energetic Hunedoara (4.970).

La 31 decembrie 2012, alte creante in suma de 97.617 includ penalitati de intarziere la plata in valoare de 22.867 si sume platite in avans la autoritatea fiscala in valoare de 44.443 (a se vedea paragraful urmatoare referitor la litigiul cu Agentia Nationala de Administrare Fiscala). Cele mai mari valori pentru majorarile de plata au fost inregistrate pentru Eco Energy (8.910), Total Electric Oltenia SA (3.289), Arcelormittal Galati (2.341), Also Energ (2.121) si Petprod SRL (1.931), total ce a fost de asemenea prevazut si inclus in provizionul pentru creante incerte.

La 31 decembrie 2012 fondurile nerambursabile de recuperat in valoare de 65.083, corespund celor trei contracte incheiate de Companie in 2012 cu ME, in calitate de Organism Intermediar pentru Energie, in numele si pentru Autoritatea de Management pentru Programul Sectorial Operational "Cresterea competitivitatii economice". Prin fiecare contract, Companiei ii este acordata o suma nerambursabila maxima stabilita pentru implementarea unui anumit proiect de investitii. Investitiile finantate de aceste contracte sunt: modernizarea statiei 400/110kv Brasov, modernizarea statiei 400/220/110/20kv Lacu Sarat si modernizarea statiei 220/110KV Mintia (vezi nota 11).

Litigiu Agentia Nationala de Administrare Fiscala ("ANAF")

Agentia Nationala de Administrare Fiscala ("ANAF") a emis un raport de inspectie fiscala in data de 20 septembrie 2011 privind rambursarea TVA pentru perioada septembrie 2005 – noiembrie 2006. ANAF a identificat un numar de 123 facturi neutilizate lipsa, documente cu regim special, pentru care a estimat o taxa pe valoarea adaugata colectata in suma de 16.303 plus accesorii in suma de 27.196. Valoarea totala a acestor obligatii este in suma de 43.499. Contravaloarea acestor obligatii a fost retinuta din TVA-ul platit de Companie in luna noiembrie 2011. Ulterior, Compania a constatat ca sumele virate ca 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 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 Compania a achitat 44.443 in noiembrie 2011.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Compania a apelat la toate mijloacele legale de contestare a deciziei emisa de ANAF, sens in care a fost depusa contestatie la ANAF impotriva deciziei de impunere si a solicitat instantei de judecata 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 a actionat in judecata ANAF la Curtea de Apel Bucuresti in august 2012 pentru recuperarea sumei si a solicitat in probatoriu sa fie admise proba cu inscrisuri si proba cu expertiza judiciara contabila. La data de 31 decembrie 2012, Compania are inregistrat un provizion in valoare de 22.222 aferent obligatiile totale platite in suma de 44.443, pe baza estimarilor referitoare la sansele de castig in acest litigiu si in conditiile in care, la termenul din 17.12.2012 instanta de judecata a admis cererea de indreptare a erorii materiale si a incuviintat participarea unui expert parte la expertiza contabila dispusa de catre instanta.

La data de 31 decembrie 2012 creantele comerciale sunt urmatoarele:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clienti – piata de energie | 786.308 | 1.183.400 |
| Alti clienti | 7.692 | 11.082 |
| Total | 794.000 | 1.194.482 |

Clientii din piata de energie sunt reprezentati in principal de urmatoarele societati: Electrica Furnizare SA, Complexul Energetic Oltenia SA, Ciga Energy SA, Electrica SA si Societatea Nationala “Nuclearelectrica SA”. La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, ponderea acestor clienti in total creante brute aferente pietei de energie electrica este de 40%. La 31 decembrie 2012, Compania are un singur client cu creante mai mari de 10% din total creante brute: Electrica Furnizare SA (creanta de 86.115 la 31 decembrie 2012 si de 82.889 la 31 decembrie 2011)

Expunerea Grupului la riscul de credit si de piata, precum si ajustarile de valoarea aferente creantelor comerciale sunt prezentate in Nota 26.

9. Numerar si echivalente de numerar

La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011, numerarul si echivalentele de numerar se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Conturi curente la banci si depozite cu maturitate initiala mai mica de 90 de zile | 227.273 | 243.524 |
| Numerar din cogenerare de inalta eficienta | 91.756 | 78.787 |
| Casa | 113 | 108 |
| Alte echivalente de numerar | 56 | 77 |
| Total | 319.198 | 322.496 |

La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, depozitele cu maturitate initiala mai mica de 90 de zile sunt in suma de 41.498 si respectiv 126.079 (din care depozite pentru cogenerare in suma de 45.500).

Incepand cu 1 aprilie 2011, CN Transelectrica SA 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 2012, numerarul generat din administrarea acestei scheme este de 91.756.

In ceea ce priveste situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Numerar si echivalente de numerar | 319.198 | 322.496 |
| Imprumuturi bancare pe termen scurt (linie de credit) (vezi Nota 12) | (10.490) | (14.209) |
| Total | 308.708 | 308.287 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Dupa cum este prezentat in Nota 12, la 31 decembrie 2012 imprumuturile bancare pe termen scurt includ si facilitatea de credit contractata de Grup prin filiala sa Smart de la ING Bank N.V. Sucursala Bucuresti. Facilitatea este platibila la cerere. La 31 decembrie 2012, soldul acestei facilitati este in suma de 10.490 (14.209 la 31 decembrie 2011).

10. Capitaluri proprii

Capitalul social

La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, capitalul social statutar subscris si varsat integral al Companiei este impartit in 73.303.142 actiuni ordinare cu o valoare nominala de 10 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 este dupa cum urmeaza:

| Actionar | 31 decembrie 2012 | | 31 decembrie 2011 | |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | Numar de actiuni | % din capitalul social | Numar de actiuni | % din capitalul social |
| Statul Roman prin ME | 43.020.309 | 58,69% | 54.015.781 | 73,69% |
| Fondul Proprietatea | 9.895.212 | 13,50% | 9.895.212 | 13,50% |
| Alti actionari (persoane juridice si fizice) | 20.387.621 | 27,81 % | 9.392.149 | 12,81% |
| Total | 73.303.142 | 100% | 73.303.142 | 100% |

In martie 2012 ME a vandut prin Oferta Publica Secundara un total de 10.995.472 actiuni emise de Companie, reprezentand 15% din capitalul social. La 31 decembrie 2012 SIF Oltenia, parte a altor actionari, detine 6,35% din Companie, reprezentand 4.653.602 actiuni.

In data de 21 martie 2013, a fost publicat un proiect de ordonanta de urgenta in care se mentioneaza ca la data intrarii in vigoare, actiunile detinute de stat in Companie trec din administrarea Ministerului Economiei in administrarea Ministerului Finantelor Publice ("MFP") (vezi Nota 27).

La 31 decembrie 2012 capitalul social in valoare de 1.091.526 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 |
| Diferente aferente retrarii conform SIC 29 | 385.495 |
| Soldul capitalului social (retratat) | <u>1.091.526</u> |

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

Valoarea dividendelor acordate din profitul anului 2011 a fost de 80.633 in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr. 4 din 26 aprilie 2012. Valoarea dividendelor neplatite la 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 este de 2.457, respectiv de 1.504.

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 49.843, respectiv diferenta dintre pretul de emisiune si valoarea nominala a fost inregistrata in contul de rezerve al Companiei.

Rezerve legale

Rezervele legale in suma de 46.683 la 31 decembrie 2012 si respectiv 44.608 la 31 decembrie 2011, 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, pana cand soldul cumulat atinge 20% din capitalul social varsat. Rezervele legale includ efectele retratarilor inregistrate in anii precedenti conform aplicarii "SIC" 29 "Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste". Reconcilierea rezervelor legale la 31 decembrie 2012 se prezinta astfel:

| | |
|--|---------------|
| Rezerve legale (valoare statutară) | 46.491 |
| Diferente aferente retrarii conform SIC 29 | 192 |
| Soldul rezervelor legale (retratat) | <u>46.683</u> |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Rezerve din reevaluare

Rezerva din reevaluare este in suma de 605.490 la 31 decembrie 2012, respectiv 231.061 la 31 decembrie 2011. La 31 decembrie 2012 cladirile si instalatiile speciale, utilajele si echipamentele, aparatele de masura si control si vehiculele au fost reevaluate de catre SC JPA Audit & Consultanta SRL, evaluator independent, membru al ANEVAR. De asemenea, la 31 decembrie 2012 a fost inregistrata o datorie privind impozitul amanat in corespondenta cu surplusul din reevaluare recunoscut in urma reevaluarii mai sus amintita (a se vedea Nota 15).

Alte rezerve

La 31 decembrie 2012, „Alte rezerve” totaliza 3.194, respectiv 2.864, la 31 decembrie 2011, reprezentand valoarea reevaluata 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.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat reprezinta rezultatul cumulat al Grupului. Rezultatul reportat se repartizeaza pe baza situatiilor financiare separate intocmite in conformitate cu IFRS UE.

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.

In 2012 si 2011 evolutia veniturilor in avans pe termen scurt a fost urmatoarea:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> <u>*Retratat</u> |
|--|--------------------------|--|
| Sold la inceputul perioadei | 3.915 | 12.340 |
| Incasari in avans aferente capacitatii de interconexiune | 19.481 | 12.896 |
| Venituri din utilizarea capacitatii de interconexiune | (18.915) | (21.321) |
| Total | 4.481 | 3.915 |

* vezi Nota 2e)

Evolutia veniturilor in avans pe termen lung pentru 2012 si 2011 se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> <u>*Retratat</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--|
| Sold la inceputul perioadei | 370.668 | 313.181 |
| Subventii facturate | 135.394 | 77.430 |
| Fonduri nerambursabile de colectat | 65.755 | - |
| Reluarea la venituri a subventiilor | (24.490) | (19.943) |
| Total | 547.327 | 370.668 |

* vezi Nota 2e)

Pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate, Grupul a incasat fonduri nerambursabile de la Autoritatea de Management pentru Programul Sectorial Operational “Cresterea competitivitatii economice” in valoare de 25.930. Conditiiile atasate acestor fonduri nerambursabile sunt: realizarea obiectivelor de investitii si indeplinirea indicatorilor de realizare si rezultat.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

*(Toate sumele sunt exprimate in mii LEI, daca nu este indicat altfel)***12. Imprumuturi***Imprumuturi pe termen lung*

La data de 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011, sumele datorate institutiilor de credit intr-o perioada mai mare de un an sunt urmatoarele:

| Descriere | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| BERD 906 (a) | 17.282 | 34.378 |
| BEI 20.864 (b) | 96.827 | 125.925 |
| KfW 9787 (c) | - | 1.459 |
| West L.B. (d) | - | 6.005 |
| NIB PIL No 02/18 (e) | 32.433 | 38.122 |
| BIRD 7181 (f) | 216.185 | 241.167 |
| NIB PIL No 03/5 (g) | 61.116 | 69.547 |
| NIB PIL No 02/37 (h) | 32.717 | 37.230 |
| KfW 10431 (i) | 48.236 | 56.546 |
| BCR – World Trade Centre 398 (j) | 5.000 | 10.000 |
| Calyon (k) | - | 4.770 |
| KfW 11300 (l) | 65.896 | 78.057 |
| JBIC (m) | 40.883 | 56.588 |
| Raiffeisen Austria (n) | 7.083 | 10.363 |
| BERD 33354 (o) | 23.307 | 30.371 |
| Alpha Bank (p) | 14.800 | 22.200 |
| BRD (q) | 26.400 | 33.000 |
| BEI 25709 (r) | 138.602 | 140.390 |
| BEI 25710 (r) | 132.861 | 129.591 |
| BRD-ING (s) | 186.005 | - |
| Mai puțin: Portiunea curenta a imprumuturilor pe termen lung | (191.006) | (182.216) |
| Total imprumuturi pe termen lung net de portiunea curenta | 954.627 | 943.493 |

Imprumuturile pe termen lung sunt detaliate dupa cum urmeaza:

a) Imprumulul acordat de BERD nr. 906

Obiectivul acestui imprumut este finantarea Proiectului Reabilitarea Sistemului de Transport – Dispecer. Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 5.147.200 USD. Imprumulul este purtator al unei rate a dobanzii LIBOR la 6 luni plus 1%. Rambursarea este esalonata pe parcursul a 10 ani, intre 2004 si 2013, ratele fiind platibile pe 25 mai si 25 noiembrie ale fiecarui an.

Acordul de imprumut cuprinde anumite clauze financiare: (i) indicele de acoperire al serviciului datoriei trebuie sa fie cel puțin 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 puțin 1,2; (iv) raportul dintre totalul veniturilor din exploatare si totalul cheltuielilor aferente activitatii de exploatare mai puțin cheltuiala cu amortizarea trebuie sa fie cel puțin 1,3 si (v) pe o perioada de 30 de zile anterioara fiecarei date a platii dobanzii, intr-un cont dedicat serviciului datoriei, trebuie mentinut un sold egal cu 100% din suma imprumutata, dobanda si alte sume datorate si platibile bancii la urmatoarea data a platii dobanzii.

b) Imprumulul acordat de BEI nr. 20.864

Suma totala datorata la 31 decembrie 2012, pentru imprumulul incheiat in 2000, este 21.863.562 EUR. Imprumulul 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 KfW nr. 9787

Imprumutul de la KfW a fost acordat in 18 Septembrie 2001. La 31 decembrie 2012 imprumutul a fost rambursat integral. Obiectivul acestui imprumut a fost pentru finantarea proiectului Reabilitarea Statiei Electrice 400/110 kV Constanta Nord. Imprumutul a fost purtator al unei rate a dobanzii variabile EURIBOR la sase luni plus o marja de 0,725%. Rambursarea a fost esalonata pe parcursul a 9 ani, in 17 transe, platibile intre 2004 si 2012.

d) Imprumutul acordat de West LB

Imprumutul a fost acordat de WestLB in 5 februarie 2002. La 31 decembrie 2012 imprumutul a fost rambursat integral. Obiectivul imprumutului a fost finantarea in scopul reabilitarii statiei electrice 400/110 kV Oradea Sud. Imprumutul a fost purtator al unei rate variabile a dobanzii EURIBOR la sase luni plus 0,5%. Rambursarea a fost esalonata pe parcursul a 9 ani, in 17 transe, platibile intre 2004 si 2012, pe 30 iunie si 30 decembrie ale fiecarui an.

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

Imprumutul a fost acordat de NIB in 2003. Suma totala datorata la 31 decembrie 2012 se ridica la 9.659.930 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.

f) Imprumut acordat de BIRD nr. 7181

Imprumutul a fost acordat de BIRD in 2003 pentru obiectivul «Piata de Electricitate». Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 48.814.647 EUR. Rata dobanzii este cea comunicata de BIRD in functie de costul de finantare. Rata dobanzii aferenta ultimei transe este de 1,72%. 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.

g) 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 2012 este de 13.800.000EUR. 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.

h) 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 2012 este de 7.387.397 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.

i) 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 2012 este de 10.891.609 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 BCR nr. 398

Imprumutul a fost acordat de BCR la 7 octombrie 2004 pentru finantare avans pentru «Modernizarea statiei Bucuresti Sud si Sibiu Sud ». Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 5.000.000RON. 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 consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

k) Imprumut acordat de Calyon

Imprumutul a fost acordat de Calyon la 12 martie 2003 pentru finantarea obiectivului «Reabilitarea Statiei de 400/220 kV Slatina. La 31 decembrie 2012 imprumutul a fost rambursat integral. Rata dobanzii a fost LIBOR la sase luni plus 0,7%, comisionul de neutilizare fiind de 0,3%. Rambursarea a fost facuta semestrial in 14 rate egale, incepand cu data de 30 iunie 2006 si pana la data de 31 decembrie 2012.

l) 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 2012 este de 14.879.211 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.

m) Imprumut acordat de JBIC

Imprumutul a fost acordat de JBIC la 25 iunie 2004 pentru obiectivul «Reabilitarea statiei Brazi». Suma datorata la 31 decembrie 2012 este de 1.048.449.000 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.

n) 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 2012 este de 1.599.298 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.

o) 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 2012 este de 4.567.587 EUR pentru imprumutul A si de 695.042 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 rambursarea pentru imprumutul B se face 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.

p) 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 2012 este de 14.800.000 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 transe platibile intre 2010 si 2014.

q) 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 2012 este de 26.400.000 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 transe platibile intre 2012 si 2016.

r) 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% pentru imprumutul BEI 25710. Suma datorata la 31 decembrie 2012 pentru creditul BEI 25709 este de 31.296.296 EUR si pentru creditul BEI 25710 este de 30.000.000 EUR.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Acordul de imprumut BEI 25709 cuprinde anumite clauze financiare pentru a doua perioada de reglementare, perioada ce se finalizeaza la 31 decembrie 2012: (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.

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

In iulie 2012 Grupul a incheiat un acord in valoare de 42.000.000 EUR cu un consortiu format din ING Bank N.V., Amsterdam – sucursala Bucuresti si BRD – Groupe Societe Generale SA. Proiectul a finantat urmatoarele investitii: modernizarea tatiei 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 2012 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.

Incepand cu 2012, intrucat Compania intocmeste si situatii financiare separate in conformitate cu IFRS UE, indicatorii financiari la 31 decembrie 2012 aferenti imprumuturilor BEI 20864 si BIRD 7181 sunt determinati pe baza situatiilor financiare separate intocmite in conformitate cu IFRS UE, pentru imprumuturile BERD 906 and BEI 25710 pe baza situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE, in timp ce pentru BERD 33354, BEI 25709 si BRD – ING sunt determinati in baza ambelor seturi de situatii financiare

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

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Intre 1 si 2 ani | 186.299 | 188.567 |
| Intre 2 si 5 ani | 483.551 | 441.911 |
| Peste 5 ani | 284.777 | 313.015 |
| Total | 954.627 | 943.493 |

Grupul 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 contabila a imprumuturilor pe termen lung aproximeaza valoarea lor justa.

La data de 31 decembrie 2012 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 and 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 este garantat cu bilete la ordin emise de Grup in beneficiul Bancii Comerciale Romane in valoare egala cu transele de plata aferente 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.

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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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 deschis la BRD SMCC.

La data de 31 decembrie 2012, raportul dintre totalul veniturilor si cheltuielilor din exploatare, mai putin cheltuiala cu amortizarea si indicatorul lichiditatii curente nu sunt indepliniti. Acesti indicatori financiari sunt aferenti acordurilor de imprumut BEI 20864 si BERD 906. Indicatorii aferenti acordului de imprumut BEI 20864 au fost determinati pe baza situatiilor financiare interimare consolidate la data si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2012 si 30 iunie 2011 si pe baza situatiilor financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE la 31 decembrie 2011, in timp ce indicatorii aferenti acordului de imprumut EBRD 906 au fost determinati pe baza acestor situatii financiare consolidate intocmite in conformitate cu IFRS UE la 31 decembrie 2012.

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 | 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 reclassificare pe termen scurt a acestui imprumut intrucat soldul acestui imprumut la 31 decembrie 2012 este pe termen scurt, urmand a fi finalizat de rambursat in cursul anului 2013.

Indicatorii neindepliniti la 31 decembrie 2011 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 | BERD 906 | 1,19 |
| Indicatorul lichiditatii curente | Minim 1,2 | BERD 906 BIRD 7181 BERD 33354 | 1,10 1,10 1,10 |
| Indicele de acoperire al serviciului datoriei | Minim 1,3 Minim 1,5 | BERD 906 BERD 33354 | 1,13 1,13 |

* Indicatorii financiari au fost determinati pe baza situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2011 intocmite in conformitate cu IFRS UE

La 31 decembrie 2012 indicatorul lichiditatii curente determinat in baza situatiilor financiare separate este 1,21 situandu-se la limita inferioara minima la care acest indicator este indeplinit, valoarea minima conform contractelor de imprumut BIRD 7181 si BERD 33354 fiind 1,2.

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, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit.

Conducerea Grupului considera ca abaterile inregistrate nu sunt de natura sa determine clasificarea soldurilor la imprumuturile pe termen lung, in suma de 64.551 la 31 decembrie 2012 si respectiv 250.786 la 31 decembrie 2011, 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

- 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, Grupul nu a primit nici o notificare de rambursare anticipata pentru neindeplinirea obligatiilor asumate, inclusiv in ceea ce priveste indicatorii financiari. In consecinta, Grupul considera ca respectivele imprumuturi pot fi clasificate drept imprumuturi pe termen lung in situatiile financiare consolidate incheiate la 31 decembrie 2012, respectiv la 31 decembrie 2011.

Imprumuturi pe termen scurt

La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, imprumuturile pe termen scurt sunt detaliate dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Portiunea curenta a creditelor pe termen lung | 191.006 | 182.216 |
| Credite bancare pe termen scurt (linii de credit) | 10.490 | 25.781 |
| Dobanzi aferente imprumuturilor pe termen lung | 7.655 | 8.700 |
| Total imprumuturi pe termen scurt | <u>209.151</u> | <u>216.697</u> |

La 31 decembrie 2012, Grupul are contractate doua linii de credit, una contractata de catre Transelectrica de la BRD Group Societe Generale SA pentru administrarea schemei de cogenerare de inalta eficienta, avand o valoare maxima de 150.000 si una prin filiala sa Smart, contractata de la ING Bank N.V. Sucursala Bucuresti, avand o valoare maxima de 16.000.

La 31 decembrie 2012, soldul liniei de credit contractate de catre Transelectrica este 0, iar soldul liniei de credit contractate de catre filiala Smart este de 10.490.

13. Obligatii privind beneficiile angajatilor

In conformitate cu HG nr. 1041/2003 si nr. 1461/2003, Grupul 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, Grupul furnizeaza beneficii atat salariatilor – in functie de vechimea in munca si vechimea in cadrul Companiei – cat si fostilor salariati, la pensionare.

Beneficiile acordate de Grup cuprind urmatoarele:

- premii de pensionare care variaza de la 1 la 5 salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani de vechime in Grup la data pensionarii;
- prime jubiliare intre 1 si 5 salarii de baza brute lunare in functie de numarul de ani vechime in cadrul Grupului;
- energie electrica gratuita acordata dupa pensionare de 1.800 kWh/an acordata conform prevederilor contractului colectiv de munca.

Obligatiile privind beneficiile angajatilor au fost determinate de dl. Matei Silviu – actuar autorizat, cu autorizatia nr. 1342/12.04.2007, in baza contractului de servicii nr. 32/12.02.2013.

La 31 decembrie 2012 si 2011, obligatiile privind beneficiile angajatilor se prezinta dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prime jubiliare | 12.012 | 11.019 |
| Prime de pensionare | 8.284 | 8.158 |
| Energie gratuita dupa pensionare | 10.735 | 5.678 |
| Prime de maternitate | 99 | 6 |
| Total | <u>31.130</u> | <u>24.861</u> |

La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, Grupul are o obligatie privind beneficiile acordate angajatilor, dupa cum este descris in Nota 3 q, in suma de 31.130 si respectiv 24.861. Estimarea acestor obligatii s-a facut luand in considerare urmatoarele:

- rata dobanzii publicata de Banca Nationala a Romaniei ("BNR") la 31 decembrie 2012 si ratele dobanzilor estimate pentru perioadele viitoare;

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

- rata inflatiei la 31 decembrie 2012 publicata de Institutul National de Statistica ("INS") si rata inflatiei pentru perioadele viitoare;
- pretul energiei electrice la 31 decembrie 2012 si pretul estimat pentru perioadele viitoare;
- salariul de baza la 31 decembrie 2012 si salariile de baza estimate de actuar pentru perioadele viitoare (o crestere anuala de 3%);
- numarul de salariati la 31 decembrie 2012 si numarul de salariati estimat anual de Grup pe baza ratelor proiectate de plecarea din cadrul Grupului si a datelor statistice referitoare la mortalitatea populatiei furnizate de INS pentru 2008;
- rata de actualizare estimata de actuar de 6% pentru urmasorii 5 ani si 3,5% pentru anii urmasori;

14. Datorii comerciale si alte datorii

La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011, datoriile comerciale si alte datorii sunt dupa cum urmeaza:

| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Furnizori de energie | 503.262 | 888.637 |
| Furnizori alte activitati | 49.198 | 74.044 |
| Furnizori de imobilizari | 128.284 | 139.194 |
| Sume datorate angajatilor | 8.409 | 10.600 |
| Alte datorii | <u>58.929</u> | <u>65.996</u> |
| Total | <u>748.082</u> | <u>1.178.471</u> |

La 31 decembrie 2012, datoria catre furnizorii de energie include si bonusul din cogenerare neplatit catre furnizori in suma de 143.662 (140.349 la 31 decembrie 2011).

Furnizorii de energie sunt reprezentati in principal de: SC Hidroelectrica SA, SC Complex Energetic Oltenia SA, SC Electrocentrale Bucuresti SA, SC Complex Energetic Hunedoara SA si SC Complex Energetic Galati SA. La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011, ponderea acestora in total furnizori de energie este de 77% si respectiv 70%.

Alte datorii in suma de 58.929 reprezentate in principal de obligatiile Companiei ce rezulta din administrarea schemei pentru cogenerarea de inalta eficienta.

15. Impozitul pe profit

Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru 2012 si 2011 este dupa cum urmeaza:

| | <u>2012</u> | <u>2011 Retratat *</u> |
|---|----------------------|------------------------|
| Impozitul pe profit curent | 20.181 | 41.573 |
| Impozitul pe profit amanat | 470 | (2.105) |
| Modificari de politica contabila (vezi Nota 2e) | - | 781 |
| Total | <u>20.651</u> | <u>40.249</u> |

* vezi Nota 2e)

Impozitul pe profit curent si amanat al Grupului pentru 2012 este determinat la o rata statutară de 16% (16% pentru 2011).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Reconcilierea cotei efective de impozitare:

| | 2012 | 2011 |
|--|---------------|----------------|
| Profitul inainte de impozitul pe profit | 68.527 | 175.747 |
| Impozit pe profit la rata statutară la o rată de 16% | 10.964 | 28.120 |
| Efectul cheltuielilor nedeductibile | 15.287 | 12.399 |
| Efectul veniturilor neimpozabile | (7.615) | (1.618) |
| Alte efecte | 2.015 | 1.348 |
| Impozitul pe profit | 20.651 | 40.249 |

Impozitul amanat consta din:

| | Activ | | Datorie | | Net | |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 31 Dec 2012 | 31 Dec 2011* | 31 Dec 2012 | 31 Dec 2011* | 31 Dec 2012 | 31 Dec 2011* |
| Imobilizari corporale | - | (3.966) | 43.407 | 25.879 | 43.407 | 21.913 |
| Venituri in avans | (1.736) | (1.736) | - | - | (1.736) | (1.736) |
| Obligatiile privind beneficiile angajatilor | (3.262) | (3.978) | - | - | (3.262) | (3.978) |
| Impozit net (activ)/datorie | (4.998) | (9.680) | 43.407 | 25.879 | 38.409 | 16.199 |

Tabelul de miscare privind datoria cu impozitele amanate in 2011 si 2012 se prezinta dupa cum urmeaza:

| Elemente | Balanta la 1 ianuarie 2011 | Prezente in Contul de profit si pierdere | Impozite recunoscute in AERG | Balanta la 31 Decembrie 2011 | Prezente in Contul de profit si pierdere | Impozite recunoscute in AERG | Balanta la 31 Dec 2012 |
|---|----------------------------|--|------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|------------------------|
| Imobilizari corporale | 19.521 | (1.958) | 4.350 | 21.913 | (245) | 21.739 | 43.407 |
| Venituri in avans | (1.848) | 112 | - | (1.736) | - | - | (1.736) |
| Obligatiile privind beneficiile angajatilor | (4.500) | 522 | - | (3.978) | 715 | - | (3.262) |
| Impozit net (active)/datorie | 13.173 | (1.324) | 4.350 | 16.199 | 470 | 21.739 | 38.409 |

| | 31 Decembrie 2012 | | 31 Decembrie 2011 retratat* | | 31 Decembrie 2010 retratat* | |
|---|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | Diferente temporare cumulate | Impozit amanat (creanta)/datorie | Diferente temporare cumulate | Impozit amanat (creanta)/datorie | Diferente temporare cumulate | Impozit amanat (creanta)/datorie |
| Imobilizari corporale | 271.294 | 43.407 | 136.958 | 21.913 | 122.006 | 19.521 |
| Venituri in avans | (10.850) | (1.736) | (10.852) | (1.736) | (11.545) | (1.848) |
| Obligatii privind beneficiile angajatilor | (20.395) | (3.262) | (24.861) | (3.978) | (28.127) | (4.500) |
| Total | 240.049 | 38.409 | 101.245 | 16.199 | 82.334 | 13.173 |

* vezi Nota 2e)

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

16. Rezultatul pe actiune

La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011 rezultatul pe actiune este:

| | 2012 | 2011 Retratat * |
|---|---------------|--------------------|
| Profitul consolidat al exercitiului financiar | 47.876 | 135.498 |
| Numarul de actiuni ordinare la inceputul si sfarsitul perioadei | 73.303.142 | 73.303.142 |
| Rezultatul de baza si diluat pe actiune (lei/actiune) | 0,65 | 1,85 |

vezi Nota 2 e)

17. Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale

La 31 decembrie 2012 si la 31 decembrie 2011, alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale cuprind:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Contributia la fondurile de asigurari sociale | 5.653 | 5.813 |
| TVA de plata | 9.189 | - |
| Impozit pe salarii | 1.951 | 1.803 |
| Alte impozite de plata | 379 | 392 |
| Total | 17.172 | 8.008 |

18. Venituri

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 prin Ordinele ANRE nr. 45 din 23 decembrie 2010 si nr. 19 din 25 martie 2011.

Tarifele aprobate de ANRE pentru serviciile prestate, aferente perioadei 2011 – 2012 se prezinta astfel:

| | Tarif mediu pentru serviciul de transport | Tarif pentru serviciul de sistem |
|--|--|-------------------------------------|
| Ordin nr. 45/2010 – pentru perioada 01.01.2011-31.03.2011 | 18,77 | 20,75 |
| Ordin nr. 19/2011 – pentru perioada 01.04.2011 -31.12.2012 | 18,77 | 10,21 |

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

In 2012 si 2011, cantitatea de energie electrica livrata consumatorilor se prezinta astfel:

| | 2012 | 2011 |
|--|------------|------------|
| Cantitatea de energie electrica livrata consumatorilor (MWh) | 53.928.586 | 56.056.203 |

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

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Veniturile pentru 2012 si 2011 se prezinta astfel:

| | 2012 | 2011 Retratat * |
|---|------------------|------------------------|
| Venituri din serviciul de transport | 1.024.866 | 1.055.875 |
| Venituri din alocarea capacitatii de interconexiune | 50.196 | 54.128 |
| Venituri din energia reactiva | 3.910 | 4.915 |
| Venituri din Inter TSO Compensation (ITC) | 1.242 | 268 |
| Venituri din serviciul de transport - total | 1.080.214 | 1.115.186 |
| Venituri din servicii de sistem functionale | 57.707 | 59.977 |
| Venituri din servicii de sistem tehnologice | 506.999 | 719.253 |
| Venituri cu schimburi neplanificate pe PZU | 6.055 | 4.822 |
| Venituri din servicii de sistem – total | 570.761 | 784.052 |
| Venituri privind piata de echilibrare | 1.068.221 | 1.189.434 |
| Alte venituri | 81.830 | 63.667 |
| Total venituri | 2.801.026 | 3.152.339 |

* vezi Nota 2e)

Venituri din serviciul de transport

In anul 2012 veniturile din serviciul de transport au inregistrat o scadere fata de anul 2011 cu suma de 34.972 in conditiile scaderii consumului de energie electrica cu peste 2 TWh si a mentinerii de catre ANRE a tarifului pentru acest serviciu la nivelul anului 2011.

Venituri din servicii de sistem

In anul 2012 veniturile din serviciile de sistem au inregistrat o diminuare fata de anul 2011 cu suma de 213.293 datorita scaderii consumului de energie electrica si a mentinerii tarifului pentru aceste servicii la nivelul anului 2011, fiind influentate si de rezerva de cogenerare (serviciu de sistem tehnologic).

In sem. I. 2011 cogenerarea de inalta eficienta s-a regasit in veniturile din serviciul de sistem (tehnologic), iar incepand cu 01.04.2011 prin aplicarea prevederilor din HGR nr. 1215/2009 privind schema de sprijin pentru promovarea cogenerarii de inalta eficienta pe baza cererii de energie termica utila, aceasta rezerva de sistem nu se mai regaseste in serviciile de sistem. Compania in calitate de administrator al schemei de sprijin colecteaza lunar contributia de la furnizorii consumatorilor de energie electrica intr-un cont bancar distinct de activitatea de baza si plateste producatorii de energie electrica si termica de cogenerare de inalta eficienta, beneficiari ai schemei de sprijin.

Venituri pe piata de echilibrare

Veniturile de pe piata de echilibrare au inregistrat o scadere in anul 2012 fata de anul 2011 cu suma de 121.213 determinata de nivelul tranzactiilor participantilor pe aceasta piata (activitate cu profit zero la nivelul Companiei).

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

19. Cheltuieli pentru operarea sistemului si piata de echilibrare

In 2012 si 2011 cheltuielile pentru operarea sistemului si piata de echilibrare se prezinta astfel:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cheltuieli privind consumul propriu tehnologic | 252.390 | 251.538 |
| Cheltuielile cu congestiile | 6.193 | 687 |
| Cheltuieli privind consumul de energie electrica in statiile RET | 17.348 | 15.394 |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem functionale | 21.587 | 12.733 |
| Cheltuieli cu ITC (Inter TSO Compesation) | 13.460 | 10.110 |
| Total cheltuieli operationale | <u>310.978</u> | <u>290.462</u> |
| | | |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice | 522.876 | 681.120 |
| Cheltuielile privind piata de echilibrare | 1.068.221 | 1.189.434 |
| Total | 1.902.075 | 2.161.016 |

Cheltuiile privind consumul propriu tehnologic

Acestea reprezinta cheltuielile privind achizitia de energie electrica necesara mentinerii sub tensiune a instalatiilor si transportul energiei electrice prin reseaua interconectata de transport.

Cheltuieli privind congestiile

Cresterea acestor cheltuieli in anul 2012 fata de anul 2011 cu suma de 5.506 au fost determinate de retragerea din exploatare de catre Ucraina a LEA 400 kV Rosiori-Mukacevo, care nu au fost programate si au necesitat dispecerizarea sarcinii pentru asigurarea stabilitatii SEN.

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).

In anul 2012 aceste cheltuieli au inregistrat o crestere fata de anul 2011 cu suma de 8.856 determinata de cresterea productiei de energie eoliana. Aceasta a condus la realizarea unor schimburi neplanificate mai mari fata de programul convenit, in sensul exportului, din cauza imposibilitatii mentinerii echilibrului productie-consum+schimburi externe. Centralele eoline au functionat la capacitate maxima, intrucat nu existau reguli de reducere a lor pe piata, acestea nefiind inscrise 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 Compesation)

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

Cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice

In anul 2012 cheltuielile din serviciile de sistem tehnologice au inregistrat o diminuare fata de anul 2011 cu suma de 158.244. Reducerea serviciilor de sistem in anul 2012 fata de anul 2011 a fost determinata si de aplicarea prevederilor din HGR nr. 1215/2009 (vezi Nota 18).

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 consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

20. Alte cheltuieli din exploatare

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti | 58.213 | 77.794 |
| Cheltuiala cu TVA si accesorii platite catre ANAF (a se vedea Nota 8) | - | 22.221 |
| Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii | 7.920 | 7.708 |
| Cheltuieli cu chiriile | 12.886 | 11.546 |
| Cheltuieli de exploatare privind ajustarile pentru deprecierea activelor circulante | 33.230 | 8.714 |
| Despagubiri | 38 | 4.413 |
| Altele | 56.891 | 48.151 |
| | 169.178 | 180.547 |

21. Rezultat financiar net

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din dobanzi | 6.270 | 10.705 |
| Venituri din diferente de curs valutar | 77.442 | 104.695 |
| Alte venituri financiare | 2.003 | 2.240 |
| Total venituri financiare | 85.715 | 117.640 |
| Cheltuieli privind dobanzile | (32.268) | (33.035) |
| Cheltuieli din diferente de curs valutar | (97.681) | (118.282) |
| Total cheltuieli financiare | (129.949) | (151.317) |
| Rezultatul financiar net | (44.234) | (33.677) |

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 2012 si la 31 decembrie 2011, Grupul avea angajamente in valoare de 467.432 si respectiv 304.392, reprezentand in principal contracte in derulare pentru lucrari de investitii referitoare la modernizarea si retehnologizarea retelei de transport.

ii) Terenuri utilizate de Grup

Potrivit Legii nr. 99/1999, in cazul in care Grupul 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, Grupul 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”.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

iii) Litigii in curs

La data acestor situatii financiare consolidate, Grupul era implicat intr-un numar de 253 litigii in curs. In 182 dintre acestea, Grupul are calitatea de reclamant sau parte care contesta, iar in 103 dintre acestea Grupul are calitatea de parat. 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 Grupului considera ca nu exista litigii in curs semnificative in care Grupul sa aiba calitatea de parat, cu exceptia litigiului mai jos mentionat cu Eolica Dobrogea SRL.

Pe rolul Curtii de Apel Bucuresti au fost inregistrate doua litigii, cu acelasi obiect, in baza carora Eolica Dobrogea SRL, prin administratorul Corneliu Dica, a chemat in judecata Compania, impreuna cu ANRE, care fac obiectul dosarelor 10870/2/2011 si 1049/2/2012. In dosarul 10870/2/2011 Eolica Dobrogea SRL a chemat in judecata si pe Dl. Horia Hahaianu, personal, in calitate de director general al Companiei la momentul respectiv si Dl. Corneliu Ene, personal, in calitate de director general adjunct al Companiei.

Cele doua dosare aveau ca obiect:

i) anularea unei adrese emise de Companie in data de 16 decembrie 2011 prin intermediul careia a fost respinsa cererea Eolica Dobrogea SRL de incheiere a procesului verbal de indeplinire a conditiilor suspensive in conformitate cu dispozitiile contractului de racordare la RET a Centralei Electrice Eoliene 600 MW din zona localitatii Cogevalac, judetul Constanta prin extinderea statiei electrice 400 kv Tariverde nr. C63/18.02.2011;

ii) constatarea indeplinirii in termenul contractual a conditiilor suspensive prevazute de contractul de racordare sus-mentionat si, in consecinta, obligarea Companiei la executarea contractului de racordare sus-mentionat si incepere a lucrarilor conform contractului;

iii) obligarea in solidar a Companiei (si a domnilor Horia Hahaianu si Corneliu Ene in dosarul 10870/2/2011) la repararea prejudiciului cauzat Eolica Dobrogea SRL, prin refuzul incheierii procesului-verbal de indeplinire a conditiilor suspensive si continuarii executarii contractului de racordare, prejudiciu estimat provizoriu la suma de 118 milioane EUR/an;

In data de 16 martie 2012, Curtea de Apel Bucuresti a dispus ca cele doua dosare de mai sus sa fie conexe. In data de 11 mai 2012, Eolica Dobrogea a depus cerere de renuntare la judecata capatului de cerere privind pretentiile in cuantum de 118 milioane EUR/an.

Compania a pierdut acest litigiu, iar la data de 8 februarie 2013, instanta a admis cererea de chemare in judecata, Transelectrica SA declarand recurs, inainte de comunicarea hotararii de catre instanta, in temeiul art. 20 din Legea nr. 554/2004 a contenciosului administrativ operand suspendarea executarii ca efect al inregistrarii cererii de recurs.

Grupul este implicat 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). Grupul a inregistrat ajustari pentru pierderi de valoare pentru clientii si alte creante in litigiu 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 Grupului considera 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 Grupului.

iv) Garantii

Compania este obligata conform licentei nr. 161/2000 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 un acord de garantare cu BCR-WTC, valoarea scrisorii de garantie la 31 decembrie 2012 fiind de 31.131.

v) Rezerve statutare din reevaluare la 31 decembrie 2012

La 31 decembrie 2012, rezervele din reevaluare sunt in valoare de 729.716.

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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Rezervele realizate sunt impozabile in viitor, in situatia modificarii destinatiei rezervelor sub orice forma, in cazul lichidarii, fuziunii companiei inclusiv la folosirea acestora pentru acoperirea pierderilor contabile, cu exceptia transferului rezervelor mentionate in paragraful anterior.

24. Structura grupului

Principalele societati ale Grupului si procentul actiunilor detinute de Companie sunt prezentate in continuare:

| Entitatea | Tara de origine | 31 decembrie 2012 % din actiuni | 31 decembrie 2011 % din actiuni |
|--------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| SMART SA | Romania | 100 | 100 |
| TELETRANS SA | Romania | 100 | 100 |
| ICEMENERG SA | Romania | 100 | 100 |

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 2012 este de 38.529 subscris si varsat integral.

SC TELETRANS SA

SC TELETRANS SA cu sediul social in B-dul Hristo-Botev nr. 16 – 18, sector 3, Bucuresti care are ca obiect principal de activitate telefonie, telegrafia, transmisiunile de date a fost infiintata prin Hotararea AGA nr. 3/2002, cu un capital social la 31 decembrie 2012 de 6.874 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 a fost infiintata prin HG nr. 1065/04.09.2003. Capitalul social la 31 decembrie 2012 este de 1.083 subscris si varsat integral.

25. Tranzactii cu societati afiliate

i) Tranzactii cu alte societati detinute de Stat

Tranzactiile Grupului 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 (Electrica Furnizare SA, Electrica SA, Hidroelectrica SA, Complexul Energetic Oltenia, Electrocentrale Bucuresti, Nuclearelectrica SA etc).

In 2012 si 2011 tranzactiile desfasurate cu alte societati cu capital majoritar de stat sunt detaliate in cele ce urmeaza:

| | 2012 | 2011 |
|-----------|-----------|-----------|
| Vanzari | 1.180.563 | 1.486.496 |
| Achizitii | 1.574.208 | 1.803.858 |

La 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 soldurile cu societatile cu capital majoritar de stat sunt detaliate in cele ce urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Creante comerciale | 359.222 | 594.857 |
| Datorii comerciale | 448.582 | 843.201 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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

In cursul anului 2012, Compania a incheiat 4 contracte de finantare nerambursabila pentru realizarea a patru obiective de investitii. Aceste contracte au fost 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 2012 fondurile nerambursabile de incasat sunt in valoare de 65.083.

ii) Salarizarea conducerii Companiei

Salariile platite conducerii pentru serviciile prestate sunt compuse in principal din salariul de baza cat si beneficii la terminarea contractului de munca si post angajare. Acestea sunt detaliate dupa cum urmeaza:

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Beneficii pe termen scurt | 7.782 | 7.416 |
| Beneficii la terminarea contractului de munca | - | 148 |
| Beneficii post angajare | - | 31 |
| Alte beneficii pe termen lung | 8 | - |
| Total | 7.780 | 7.595 |

26. Instrumente financiare

a) Managementul riscului financiar

Grupul este expus 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 Grupului se focuseaza asupra imprevizibilitatii pietei financiare si cauta sa minimizeze potentialele efecte adverse ale performantei financiare a Grupului. Riscul de piata este riscul care produce schimbari asupra preturilor pietei, precum schimbul valutar si rata dobanzii ce vor afecta veniturile Grupului sau valoarea detinerilor de instrumente financiare.

Grupul nu are angajamente formale pentru a combate riscurile financiare. In ciuda inexistentiei angajamentelor formale, riscurile financiare sunt monitorizate de top managementul de top, punandu-se accent pe nevoile Grupului pentru a compensa eficient oportunitatile si amenintarile.

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

Cadrul de gestionare a riscurilor

Politica Grupului privind gestionarea riscurilor este stabilita pentru a identifica si analiza riscurile la care este expus Grupul, pentru a stabili limitele acceptate si controalele aferente si pentru a monitoriza aceste riscuri. Politicile de gestionare a riscurilor si a sistemelor aferente sunt revizuite.

Compania are in vedere gestionarea riscurilor in cadrul unui sistem integrat de management al riscului, in indeplinirea cerintelor legale (OMFP 946/2005, OMFP 1389/2006) ale reglementatorului si a altor cerinte legate de BVB (Codul de guvernanta corporativa).

In anul 2011 s-a elaborat politica de management a riscurilor, precum si procedurile de sistem si operationale privind managementul riscurilor in Companie si s-a realizat instruirea managementului cu privire la managementul riscului si al controlului intern.

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. Grupul are imprumuturi pe termen lung semnificative cu dobanda variabila, care il expune la un risc de fluxuri de numerar.

La data bilantului, profilul ratei dobanzii pentru instrumentele financiare ale Grupului este urmatoarea:

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Instrumente financiare cu rata dobanzii fixa | | |
| Datorii financiare | 312.346 | 326.569 |
| Instrumente financiare cu rata dobanzii variabila | | |
| Datorii financiare | 833.286 | 799.140 |

Analiza de senzitivitate a ratei dobanzii

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

| | Pierdere 31 decembrie 2012 | Pierdere 31 decembrie 2011 |
|--------------|---|---|
| RON | (462) | (652) |
| EUR | (7.374) | (6.566) |
| USD | (497) | (773) |
| Total | (8.333) | (7.991) |

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

| | Profit 31 decembrie 2012 | Profit 31 decembrie 2011 |
|--------------|---|---|
| RON | 462 | 652 |
| EUR | 7.374 | 6.566 |
| USD | 497 | 773 |
| Total | 8.333 | 7.991 |

Riscul valutar

Compania poate fi expusa fluctuatiilor cursului de schimb valutar prin datoria generata de numerarul si echivalentele de numerar, imprumuturile pe termen lung sau datoriile comerciale exprimate in valuta.

Moneda functionala a Grupului este leul romanesc. Grupul este expus riscului valutar la numerarul si echivalentele de numerar, achizitiile si imprumuturile realizate in alta moneda decat cea functionala. Monedele care expun Grupul la acest risc sunt, in principal, EURO, 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.

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

Expunerea Grupului la riscul valutar a fost:

| | <u>Valoare</u> | <u>RON</u> | <u>EUR</u> | <u>USD</u> | <u>JPY</u> |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| 31 decembrie 2012 | | | | | |
| Active monetare | 319.198 | 276.811 | 42.333 | 24 | 30 |
| Numerar si echivalente de numerar | | | | | |
| Expunere bruta | 319.198 | 276.811 | 42.333 | 24 | 30 |
| Datorii monetare | | | | | |
| Furnizori de imobilizari | (128.284) | (115.070) | (13.214) | - | - |
| Imprumuturi | (1.163.778) | (56.704) | (1.015.971) | (49.848) | (41.255) |
| Expunere bruta | (1.292.062) | (171.774) | (1.029.185) | (49.848) | (41.255) |
| 31 decembrie 2011 | | | | | |
| Active monetare | | | | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 322.496 | 292.433 | 29.929 | 86 | 48 |
| Expunere bruta | 322.496 | 292.433 | 29.929 | 86 | 48 |
| Datorii monetare | | | | | |
| Furnizori de imobilizari | (139.194) | (77.795) | (61.399) | - | - |
| Imprumuturi | (1.160.190) | (91.018) | (934.601) | (77.469) | (57.102) |
| Expunere bruta | (1.299.384) | (168.813) | (996.000) | (77.469) | (57.102) |

Creantele comerciale sunt exprimate numai in RON.

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

Urmatoarele rate de schimb au fost aplicate:

| | <u>Curs mediu</u> | | <u>Cursul de schimb la data</u> | |
|--------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
| RON/ EURO | 4,4560 | 4,2377 | 4,4287 | 4,3197 |
| RON/ USD | 3,4682 | 3,0475 | 3,3575 | 3,3393 |
| RON/ 100 JPY | 4,3544 | 3,8283 | 3,8994 | 4,3178 |

Analiza de senzitivitate a riscului valutar

O apreciere cu 10% a leului fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 ar fi crescut profitul cu sumele indicate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile raman constante.

| | <u>Profit</u> | <u>Profit</u> |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31 decembrie 2012</u> | <u>31 decembrie 2011</u> |
| EUR | 98.721 | 96.576 |
| USD | 4.983 | 7.738 |
| JPY | 4.122 | 5.706 |
| Total | 107.826 | 110.020 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

O depreciere cu 10% a leului romanesc fata de urmatoarele monede straine la 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 ar fi avut un efect similar dar de sens contrar asupra sumelor de mai sus, presupunand ca toate celelalte variabile au ramas constante.

| | Pierdere 31 decembrie 2012 | Pierdere 31 decembrie 2011 |
|--------------|---|---|
| EUR | (98.721) | (96.576) |
| USD | (4.983) | (7.738) |
| JPY | (4.122) | (5.706) |
| Total | (107.826) | (110.020) |

Riscul de creditare

Tratamentul riscului de contrapartida se bazeaza pe factori de succes interni si externi ai Grupului. 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. Factorii interni de succes in tratamentul riscului de contrapartida includ: diversificarea portofoliului de clienti si diversificarea numarului de servicii oferite.

Actiunile financiare, care pot supune Grupul riscului de incasare, sunt in principal creantele comerciale si numerarul si echivalentele de numerar. Grupul a pus in practica o serie de politici prin care se asigura ca vanzarea de servicii se realizeaza catre clienti cu o incasare corespunzatoare. Valoarea creantelor, neta de provizioanele pentru pierderi de valoare, reprezinta suma maxima expusa riscului de incasare.

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

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

| | Valoarea neta | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
| Active financiare | | |
| Clienti | 717.264 | 1.143.738 |
| Numerar si echivalente de numerar | 319.198 | 322.496 |
| Fonduri nearambursabile | 65.083 | - |
| Alte creante | 49.068 | 29.773 |
| | 1.150.613 | 1.496.007 |

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

| | Valoarea bruta 31 decembrie 2012 | Provizion 31 decembrie 2012 | Valoarea bruta 31 decembrie 2011 | Provizion 31 decembrie 2011 |
|--|---|--|---|--|
| Neajunse la scadenta | 683.533 | - | 1.120.809 | - |
| Scadenta depasita intre 1 – 30 zile | 19.046 | - | 19.187 | - |
| Scadenta depasita 31 – 90 zile | 8.292 | - | 2.915 | 108 |
| Scadenta depasita 90 – 180 zile | 2.057 | 54 | 2.508 | 1.820 |
| Scadenta depasita intre 180 – 270 zile | 4.420 | 3.337 | 2.665 | 2.530 |
| Scadenta depasita intre 270 – 365 zile | 13.225 | 9.918 | 450 | 338 |
| Mai mult de un an | 63.427 | 63.427 | 45.948 | 45.948 |
| Total | 794.000 | 76.736 | 1.194.482 | 50.744 |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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

| | Valoarea bruta 31 decembrie 2012 | Provizion 31 decembrie 2012 | Valoarea bruta 31 decembrie 2011 | Provizion 31 decembrie 2011 |
|--|---|--|---|--|
| Neajunse la scadenta | 24.213 | - | 25.641 | - |
| Scadenta depasita intre 1 – 30 zile | 2.474 | 2.474 | 513 | - |
| Scadenta depasita intre 31 – 90 zile | 965 | 545 | 22.871 | 22.221 |
| Scadenta depasita intre 90 – 180 zile | 2.093 | 954 | 1.680 | - |
| Scadenta depasita intre 180 – 270 zile | 848 | 224 | 590 | - |
| Scadenta depasita intre 270 – 365 zile | 1.802 | 1.352 | 2.796 | 2.097 |
| Mai mult de un an | 65.222 | 43.000 | 15.882 | 15.882 |
| Total | 97.617 | 48.549 | 69.973 | 40.200 |

Compania a inregistrat provizion pentru pierderi de valoare pentru clienti si alte creante in litigiu si pentru clientii in faliment. Cele mai mari valori inregistrate in anul 2012 au fost pentru Petprod SA (18.470) si Complexul Energetic Hunedoara (4.970) (vezi Nota 8).

Evolutia provizioanelor pentru clienti se prezinta dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie | 50,774 | 48,504 |
| Provizioane recunoscute | 26,543 | 7,070 |
| Reversare provizioane | (580) | (4,830) |
| Sold la sfarsitul anului | 76,737 | 50,744 |

Evolutia provizioanelor pentru alte creante se prezinta dupa cum urmeaza:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2011 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sold la 1 ianuarie | 40.200 | 11.002 |
| Provizioane recunoscute | 8.387 | 29.198 |
| Reversare provizioane | (38) | - |
| Sold la sfarsitul anului | 48.549 | 40.200 |

La 31 decembrie 2012, Grupul detine numerar si echivalente de numerar in valoare de 319.198 (la 31 decembrie 2011: 322.496), ceea ce reprezinta expunerea maxima a grupului asupra acestor active. Numerarul si echivalentele de numerar sunt detinute la banci si institutii financiare, dintre care enumeram BRD, Credite Europe Bank, BCR si Alpha Bank.

Riscul de lichiditate

| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Active | | |
| Active monetare in RON | 1.091.544 | 1.465.944 |
| Active monetare in moneda straina | 42.387 | 30.063 |
| | 1.133.931 | 1.496.007 |
| Datorii | | |
| Datorii monetare in RON | (808.387) | (1.216.097) |
| Datorii monetare in moneda straina | (1.120.645) | (1.130.571) |
| | (1.929.032) | (2.346.668) |
| Pozitia monetara neta in RON | 283.157 | 249.847 |
| Pozitia monetara neta in moneda straina | (1.078.258) | (1.100.508) |

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

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

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

| | <u>Valoare neta</u> | <u>Valoarea contractuala</u> | <u>< 12 luni</u> | <u>1 – 2 ani</u> | <u>2 – 5 ani</u> | <u>> 5 ani</u> |
|---|---------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 31 decembrie 2012 | | | | | | |
| Datorii financiare | | | | | | |
| Furnizori si alte obligatii | (747.581) | (747.581) | (747.581) | - | - | - |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale | (17.172) | (17.172) | (17.172) | - | - | - |
| Imprumuturi | <u>(1.163.778)</u> | <u>(1.263.339)</u> | <u>(216.697)</u> | <u>(208.092)</u> | <u>(526.147)</u> | <u>(312.403)</u> |
| Total | <u>(1.928.531)</u> | <u>(2.028.092)</u> | <u>(981.450)</u> | <u>(208.092)</u> | <u>(526.147)</u> | <u>(312.403)</u> |
| 31 decembrie 2011 | | | | | | |
| Datorii financiare | | | | | | |
| Furnizori si alte obligatii | (1.178.471) | (1.178.471) | (1.178.471) | - | - | - |
| Alte impozite si obligatii pentru asigurarile sociale | (8.007) | (8.007) | (8.007) | - | - | - |
| Imprumuturi | <u>(1.160.190)</u> | <u>(1.262.679)</u> | <u>(213.276)</u> | <u>(213.884)</u> | <u>(488.228)</u> | <u>(347.291)</u> |
| Total | <u>(2.346.668)</u> | <u>(2.449.157)</u> | <u>(1.399.754)</u> | <u>(213.884)</u> | <u>(488.228)</u> | <u>(347.291)</u> |

Dupa cum este mentionat in Nota 12, la 31 decembrie 2012, Compania nu a indeplinit anumiti indicatori financiari aferenti imprumuturilor BEI 20864 si BERD 906. La 31 decembrie 2012 valoarea portiunii pe termen lung a a imprumutului BEI 20864 este de 64.551, in timp ce pentru BERD 906 este zero. BEI poate, in urma unei notificari scrise, sa solicite accelerarea maturitatii acestui credit, dupa o perioada de timp in care imprumutatul are posibilitatea sa remedieze evenimentul intervenit. Imprumutul BEI 20864 este garantat de Statul Roman. A se vedea in Nota 12 argumentele conducerii Companiei cu privire la neclasificarea soldurilor imprumuturilor pe termen lung ca datorii curente.

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 2012, numerarul si alte disponibilitati, creante comerciale si alte creante, datoriile comerciale precum si celelalte datorii se apropie de valoarea lor justa datorita maturitatii scurte a acestora. Conducerea considera ca valoarea justa estimata a acestor instrumente este apropiata de valoarea lor contabila. Valoarea contabila a imprumuturilor pe termen lung aproximeaza valoarea lor justa.

Riscul de personal si sistemul de salarizare

La 31 decembrie 2012, media de varsta a personalului Companiei este ridicata. Exista posibilitatea ca in viitor, Grupul 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 Grup.

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.

Riscul de pret asociat cadrului de reglementare a sistemului energetic national

Avand in vedere faptul ca activitatea si veniturile Grupului 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 Grupului;
- deciziile ANRE cu privire la adoptarea tarifelor viitoare pot afecta operatiunile Grupului;

CN Transelectrica SA

Note la situatiile financiare consolidate intocmite la data de 31 decembrie 2012

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

b) Managementul capitalului

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

27. Evenimente ulterioare

Suprataxarea in sectorul energetic

In concordanta 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, Compania trebuie sa plateasca o taxa suplimentara pentru activitatea de monopol de transport de energie electrica. Taxa trebuie aplicata in perioada 1 februarie 2013 – 31 decembrie 2014, Compania trebuind sa plateasca 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.

Structura actionariat

In data de 21 martie 2013, a fost publicat spre consultare un proiect de ordonanta de urgenta in care se mentioneaza 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.

De asemenea, acest proiect de ordonanta autorizeaza MFP si ME sa initieze si sa aprobe, dupa caz, toate operatiunile si demersurile necesare pentru trecerea actiunilor detinute de Companie la S.C. „Operatorul Pietei de Energie Electrica” S.A. – OPCOM si la S.C. Formenerg S.A. in proprietatea statului si administrarea ME, cu respectarea prevederilor legale incidente. La 31 decembrie 2012 valoarea investitiei la cost istoric a Companiei in OPCOM este in suma de 3.548, iar in Formenerg 1.948.



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul Auditorului Independent

Catre Actionarii
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

Raport asupra situatiilor financiare consolidate

- 1 Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. ("Societatea") si filialelor sale (impreuna denumite "Grupul"), care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2012, contul de profit si pierdere consolidat, situatiile consolidate ale rezultatului global, modificarilor capitalurilor proprii si fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceeași data, si note, continand un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare consolidate

- 2 Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară adoptate de catre Uniunea Europeana si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare consolidate. Noi am efectuat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare consolidate nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Grupului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare consolidate luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele opiniei cu rezerve

- 6 Dupa cum este prezentat in Nota 12 la situatiile financiare consolidate anexate, la 31 decembrie 2012, Grupul are incheiat acordul de imprumut pe termen lung nr. 20864 cu Banca Europeana de Investitii. La 31 decembrie 2012 Grupul nu a indeplinit anumiți indicatori financiari stipulati in acest acord de imprumut. Banca Europeana de Investitii ar putea solicita printr-o notificare scrisa accelerarea rambursarii acestui imprumut dupa o perioada de timp in care Societatea are posibilitatea sa remedieze acest aspect. In consecinta, anumite datorii pe termen lung, in suma de 64.551 mii lei, ar trebui prezentate in situatia consolidata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2012 ca datorii pe termen scurt in conformitate cu Standardul International de Contabilitate ("IAS") 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

Raportul nostru de audit asupra situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011 a inclus o rezerva privind neindeplinirea anumitor indicatori financiari la acea data aferenti imprumuturilor pe termen lung de la Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare si Banca Internationala pentru Reconstructie si Dezvoltare. In consecinta, la 31 decembrie 2011 datorii pe termen lung in suma de 250.786 mii lei ar fi trebuit prezentate ca datorii pe termen scurt in conformitate cu IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

Opinia cu rezerve

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor aspectelor mentionate in paragraful 6, situatiile financiare consolidate redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare consolidate a Grupului la data de 31 decembrie 2012, precum si a rezultatului consolidat al operatiunilor sale si a fluxurilor consolidate de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceeasi data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

- 8 Fara a exprima alte rezerve asupra opiniei noastre, atragem atentia asupra:
- a) Notei 2 e) din situatiile financiare consolidate anexate, care descrie faptul ca in cursul anului 2012 Grupul a modificat, cu aplicare retrospectiva, politicile sale contabile cu privire la transferul rezervelor din reevaluare in rezultatul reportat si cu privire la recunoasterea veniturilor aferente tarifelor de racordare.
 - b) Notei 27 din situatiile financiare consolidate anexate, care descrie ca la data de 21 martie 2013 a fost publicat spre consultare un proiect de ordonanta de urgenta, intrata in vigoare la data de 1 aprilie 2013, in care se mentioneaza ca la data intrarii in vigoare, actiunile detinute de Stat in Societate trec din administrarea Ministerului Economiei ("ME") in administrarea Ministerului Finantelor Publice ("MFP"). De asemenea, aceasta ordonanta autorizeaza MFP si ME sa initieze si sa aprobe, dupa caz, toate operatiunile si demersurile necesare pentru transferul actiunilor detinute de Societate in S.C. „Operatorul Pietei de Energie Electrica” S.A. – OPCOM si in S.C. Formenerg S.A. in proprietatea Statului si administrarea ME, cu respectarea prevederilor legale incidente.



Alte aspecte

- 9 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv actionarilor Societatii in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta actionarilor Societatii acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Societate si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare consolidate si raportul asupra conformitatii raportului Directoratului sau pentru opinia formata.

Raport asupra conformitatii raportului Directoratului cu situatiile financiare consolidate

In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 cu modificarile ulterioare, articolul 30 litera c) din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, noi am citit raportul Directoratului atasat situatiilor financiare consolidate. Raportul Directoratului nu face parte din situatiile financiare consolidate. In raportul Directoratului, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate anexate.

Pentru si in numele KPMG Audit SRL:

Razvan Mihai



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 2561/2008

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 9 aprilie 2013