

**Raport al
Directoratului
cu privire la activitatea
CNTEE TRANSELECTRICA SA
în anul 2012**

Raport consolidat

Martie 2013



După cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile consolidate la 31 decembrie 2012, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale Grupului Transelectrica și Raportul Directoratului cuprinde informații corecte și conforme cu realitatea cu privire la dezvoltarea și performanțele acestuia, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Prezentul Raport prezintă **doar elementele de noutate față de Raportul individual 2012**, elemente rezultate din consolidarea situațiilor financiare ale Companiei cu Filialele.

Directorat:

Ștefan GHEORGHE

Director General Executiv

Președinte al Directoratului

Constantin VADUVA

Membru al Directoratului

Responsabil zona economică

Ioan DIACONU

Membru al Directoratului

Ciprian DIACONU

Membru al Directoratului

Adrian Constantin RUSU

Membru al Directoratului



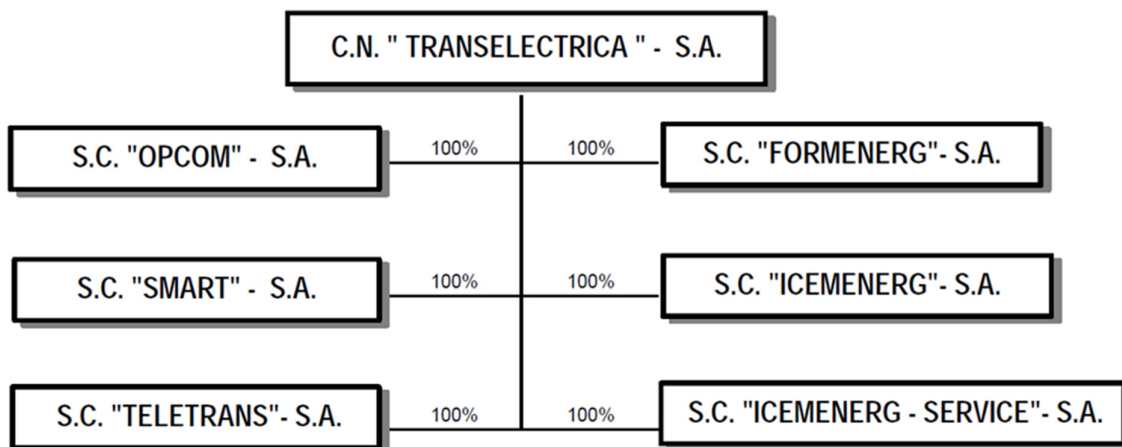
CUPRINS

CUPRINS	3
PREZENTARE	4
Inființare	4
Activități principale	5
Date de identificare	7
Activități principale	9
EVALUARE GENERALA	10
Activități	11
Structuri de conducere	13
RAPORTUL FINANCIAR	15
Situția poziției financiare	15
Contul de profit și pierdere	16
Fluxuri de trezorerie	17

PREZENTARE

Transelectrica deține șase Filiale, al căror acționar unic este.

Grupul are următoarea structură:



În situațiile financiare consolidate sunt incluse doar trei dintre Filiale: SMART, TELETRANS și ICEMENERG.

FORMENERG și ICEMENERG-Service nu sunt consolidate deoarece, conform legislației contabile aplicabile, volumul activității acestora este considerat nesemnificativ pentru scopul consolidării.

OPCOM se supune regulilor Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE) și are o poziție independentă în piața de energie, ca biurmare Transelectrica nu are control asupra acestei Filiale.

INFIINȚARE

Transelectrica a fost înființată ca persoană juridică română prin HG nr. 627/13 iulie 2000 privind reorganizarea Companiei Naționale de Electricitate CONEL SA, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 357/31.07.2000. Aceasta hotărâre a fost emisă în conformitate cu HG nr. 138/2000 privind programul de restructurare în domeniul energetic, prin care activitatea de transport și dispecerizare a energiei electrice s-a separat complet de cea de producere, distribuție și furnizare a energiei electrice.

OPCOM a luat ființă și a fost organizată ca filială a Transelectrica în baza HG nr. 627/2000. OPCOM se supune regulilor ANRE și are o poziție independentă pe piața de energie.

SMART, **TELETRANS** și **FORMENERG** au devenit filiale ale Companiei prin externalizarea unor activități ale acesteia.

ICEMENERG a fost înființată ca filială a Transelectrica în baza HG nr. 1065/2003.

Ulterior, prin HG nr. 2294/2004 s-a aprobat transferul pachetului de acțiuni deținut de ICEMENERG la ICEMENERG-SERVICE către Transelectrica, **ICEMENERG-SERVICE** devenind astfel, la rândul său, filială a Transelectrica. În prezent ICEMENERG - SERVICE este deținută direct de către Companie

Conform documentului **Linii directoare pentru strategia de restructurare și privatizare a filialelor Transelectrica** elaborat de către Companie și aprobat de AGA în august 2005, într-o primă etapă era prevăzută privatizarea acelor filiale ale caror activități nu afectează misiunea de operator de transport și de sistem a Societății și anume Icemenerg - Service, Icemenerg, Formenerg.

În 2010 a fost adoptată HG nr. 925/2010 privind înființarea, organizarea și funcționarea Institutului Național de Cercetare-Dezvoltare pentru Energie, ICEMENERG București, în coordonarea Ministerului Economiei,



Comerțului și Mediului de Afaceri, prin reorganizarea Societății Comerciale Filiala „Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG” SA București din cadrul Transelectrica, care urma să fie desființat. Până la această dată, documentul nu a fost pus în aplicare.

Pentru celelalte două filiale, situația este următoarea: pentru Icemenerg-Service, care se află în procedură de administrare specială, s-au analizat mai multe variante de lucru, opțiunea fiind de a trece la o procedură simplificată de privatizare, în timp ce pentru Formenerg, pentru care concepția de restructurare/privatizare are la bază întărirea activității de formare profesională și păstrarea acționariatului la nivelul sistemului energetic, se analizează posibilitatea schimbării structurii de proprietate prin majorare de capital.

Din punct de vedere juridic și operativ, conducerile filialelor Societății sunt independente, filialele lucrând cu Societatea pe bază de relații comerciale definite prin contracte.

Din punct de vedere al administrării, interesele Societății și interesele Statului sunt reprezentate prin desemnarea unor reprezentanți ai acestora în AGA, respectiv în consiliul de administrație al filialelor, în baza Legii Societăților Comerciale, precum și în baza prevederilor și dispozițiilor din statutele filialelor.

La fiecare dintre cele șase filiale, Transelectrica are calitatea de acționar unic, fiind prin urmare deținătoarea tuturor drepturilor de vot în cadrul AGA.

ACTIVITĂȚI PRINCIPALE

Filialele sunt persoane juridice române, organizate ca societăți pe acțiuni și care desfășoară activități adiacente obiectului principal de activitate al Transelectrica. Un număr de trei dintre aceste filiale, OPCOM, SMART și TELETRANS au o activitate strâns legată de obiectul de activitate al Emitentului.

OPCOM

OPCOM a fost înființată în baza HG nr. 627/2000, ca filiala al cărei acționar unic este Societatea.

Misiunea OPCOM constă în asigurarea unui cadru organizat de desfășurare a tranzacțiilor comerciale în domeniul energiei. Conform HG nr. 627/2000, Codului Comercial al Pieței Anglo de Electricitate și Licenței de administrare a pieței anglo de electricitate nr. 407/2001 emise de ANRE, principalele activități ale OPCOM sunt:

- administrarea pieței de energie electrică;
- echilibrarea continuă a balanței cerere și oferta pentru satisfacerea consumului necesar, în vederea asigurării funcționării continue a SEN;
- stabilirea ordinii de merit fără restricții a producătorilor de energie electrică, prin ierarhizarea acestora pe niveluri de putere, în funcție de prețul oferit;
- stabilirea drepturilor și obligațiilor de plată pentru participanții la piață, în conformitate cu tranzacțiile realizate.

SMART

SMART a fost înființată prin reorganizarea Transelectrica, ca filiala deținută integral de acesta, conform HG nr. 710/2001 fiind înregistrată la Registrul Comerțului la data de 16 octombrie 2001.

SMART prestează în principal servicii de mentenanță pentru sistemul de transport-dispecer, având drept activitate efectuarea de revizii și reparații la echipamentele primare și secundare din rețelele electrice, inclusiv măsuratori profilactice, remedierea incidentelor la instalațiile electrice, prestări de servicii în domeniul energetic, microproducție de echipamente electrice pentru participanții la piață, în condițiile funcționării în siguranță a SEN.



TELETRANS

TELETRANS a fost înființată în data de 4 decembrie 2002 și este furnizorul de servicii specifice de telecomunicații și IT pentru conducerea operațională și de gestiune a Societății, având ca principal obiect de activitate asigurarea de servicii specifice de telecomunicații și tehnologia informației în rețelele electrice de transport.

Competențele TELETRANS sunt structurate pe următoarele direcții principale :

- servicii de **telecomunicații** - în principal ca administrator al rețelei magistrale de fibra optică a Societății, rețea cu o lungime de aproximativ 5000 km și care acoperă întreg teritoriul României;
- servicii de **informatică de proces**, în special pentru domeniul energetic;
- servicii de **informatică managerială**, incluzând consultanță, proiectare, implementare, mentenanță, asistență tehnică și training pentru sisteme complexe, aplicații software, baze de date Oracle, echipamente de comunicații, cablare structurată, Internet/Intranet.

FORMENERG

FORMENERG are drept activitate principală formarea profesională inițială și continuă, în toate domeniile de activitate, a personalului din sectorul energetic, a personalului cu atribuții în domeniul energetic din toate sectoarele economiei naționale și a altor beneficiari.

FORMENERG și-a început activitatea la data de 21 martie 2002 ca filială deținută în proporție de 100% de Emitent.

Principala sursă de venituri a FORMENERG este reprezentată de serviciile prestate către Emitent.

ICEMENERG

Prin HG nr. 1065/ 2003 privind reorganizarea Companiei Naționale Transelectrica SA și a Societății ICEMENERG SA pe calea fuziunii prin absorbție, s-a aprobat reorganizarea ICEMENERG, ca filială a Societății, deținută integral de aceasta, fiind înregistrată la Registrul Comerțului în data de 6 mai 2004.

ICEMENERG prestează servicii în domeniul centralelor termoelectrice, stațiilor și rețelelor electrice și are ca activitate principală activitatea de cercetare-dezvoltare în științe fizice și naturale și inginerie în domeniul proceselor și echipamentelor pentru producerea, transportul, distribuția și utilizarea energiei electrice și termice, inovare, studii, strategii de dezvoltare, activități de proiectare, urbanism, inginerie tehnologică și alte servicii tehnice, servicii de cercetare și consultanță.

ICEMENERG-SERVICE

Prin HG nr. 2294/ 2004 s-a aprobat transferul pachetului de acțiuni deținut de Societatea Comercială Filială Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice ICEMENERG S.A. București la Societatea Comercială Filială ICEMENERG-SERVICE S.A. București către Transelectrica. Astfel, ICEMENERG-SERVICE a devenit filială a Societății, deținută integral de aceasta.

ICEMENERG-SERVICE are ca obiect principal de activitate producția de aparate pentru distribuția energiei electrice și comanda echipamentelor energetice. Scopul său îl reprezintă conceperea, producerea, implementarea, repararea, modernizarea și comercializarea în țară și în străinătate, pe baza proiectelor proprii sau ale unor terțe persoane fizice sau juridice, de aparate pentru distribuția energiei electrice și comanda echipamentelor energetice, echipamente, instalații specializate, produse pe baza de elastomeri și bunuri de consum, precum și asigurarea serviciilor aferente de consultanță, intermediere, asistență tehnică de specialitate, lucrări de montaj și de punere în funcțiune, expertize și etalonări metrologice, monitorizări ale mediului.

Principala sursă de venituri a filialelor Transelectrica (OPCOM, SMART și TELETRANS) este reprezentată de derularea contractelor încheiate între aceste filiale și Companie.

DATE DE IDENTIFICARE

OPCOM

Sediul social	Bucuresti, Bd. Hristo Botev nr. 16-18, sector 3
Numărul de ordine în registrul comertului	J40 / 7542 / 2000
Codul Unic de Inregistrare	13278352
Capital social	3.547.850 lei împărțit în 354.785 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare
Actionar unic	Transelectrica
Actul de înființare	Hotărârea Guvernului nr. 627/2000

SMART

Sediul social	Bucuresti, Bd. Gen. Gh. Magheru nr. 33, sector 1
Numărul de ordine în registrul comertului	J40 / 8613 / 2001
Codul Unic de Inregistrare	14232728
Capital social	38.528.600 lei, împărțit în 3.852.860 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare
Actionar unic	Transelectrica
Actul de înființare	HG nr. 710/2001 privind infiintarea filialei Societatea Comerciala pentru Servicii de Mentenanta a Retelei 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	Bucuresti, Bd. Hristo Botev nr. 16-18, sector 3
Numărul de ordine în registrul comertului	J40 / 12511 / 2002
Codul Unic de Inregistrare	15061510
Capital social	6.874.430 lei, împărțit în 687.443 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare
Actionar unic	Transelectrica
Actul de înființare	Hotărârea AGA din data de 20.03.2002

FORMENERG

Sediul social	Bucuresti, Bd. Gheorghe Sincai, nr. 3, sector 4
Numărul de ordine în registrul comertului	J40/2265/2002
Codul Unic de Inregistrare	14529126
Capital social	1.948.420 lei, împărțit în 194.842 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare
Actionar unic	Transelectrica
Actul de înființare	Hotărârea AGA Transelectrica. nr. 33 din data de 19.11.2001

ICEMENERG

Sediul social	Bucuresti, Bd. Energeticienilor nr. 8, sector 3
Numărul de ordine în registrul comertului	J40 / 7306 / 2004
Codul Unic de Inregistrare	16397293

Capital social	1.084.610 lei, împărțit în 108.461 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare
Actionar unic	Transelectrica ¹ . (acționar în numele Statului)
Actul de înființare	HG nr. 1065/2003 privind reorganizarea Companiei Nationale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A. și a Societății Comerciale "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice - ICEMENERG" S.A. București pe calea fuziunii prin absorbție, precum și înființarea Societății Comerciale Filială "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice - ICEMENERG" S.A. București, ca filială a Companiei Nationale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A.

ICEMENERG SERVICE

Sediul social	București, Bd. Energeticienilor nr. 8, sector 3
Numărul de ordine în registrul comerțului	J40 / 11414 / 2003
Codul Unic de Înregistrare	15689117
Capital social	493.000 lei, împărțit în 49.300 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare
Actionar unic	Transelectrica
Actul de înființare	HG nr. 2294/9.12.2004 privind aprobarea transferului pachetului de acțiuni deținut de Societatea Comercială Filială "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG S.A." București la Societatea Comercială Filială "ICEMENERG-SERVICE" S.A. București către Compania Natională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A.

¹ Potrivit HG 1065/ 2003 se face referire la unic acționar statul român, reprezentat prin Transelectrica.



ACTIVITĂȚI PRINCIPALE

Filialele companiei sunt persoane juridice române, organizate ca societati pe actiuni si care desfasoara activitati adiacente obiectului principal de activitate al companiei, respectiv:

- **OPCOM** are drept scop asigurarea unui cadru organizat de desfasurare a tranzactiilor comerciale cu energie electrica;
- **SMART** presteaza in principal serviciile de mentenanta pentru Reteaua Electrica de Transport, realizand revizii si reparatii, in conditiile functionarii in siguranta a SEN, ale echipamentelor primare si secundare din retelele electrice, prestari de servicii in domeniul energetic, microproductie de echipamente electrice etc;
- **FORMENERG** desfasoara o activitate care consta, in principal, in formarea profesionala a personalului din sectorul energetic;
- **TELETRANS** asigura, in principal, servicii de telecomunicatii si IT pentru conducerea prin dispecer a SEN si pentru necesitati interne ale Transelectrica;
- **ICEMENERG** presteaza servicii in domeniul centralelor termoelectrice, statiilor si retelelor electrice si are ca obiect de activitate cercetarea stiintifica, asistenta tehnica si servicii in domeniile mentionate;
- **ICEMENERG Service** al carei obiect de activitate consta, in principal, in productia de aparate pentru distributia energiei electrice si comanda echipamentelor energetice.

La fiecare dintre cele sase filiale Compania are calitatea de actionar unic, fiind prin urmare detinatorul tuturor drepturilor de vot in cadrul adunarii generale a actionarilor. Principala sursa de venituri pentru unele dintre filialele companiei este reprezentata de derularea contractelor incheiate intre acestea si Companie.

Principalele domenii de activitate ale Filialelor incluse în consolidare îl reprezintă furnizarea de servicii specifice, în special Companiei-mamă dar și terților, după cum urmează:

- **SMART** – furnizor de servicii și lucrări pentru mentenanța instalațiilor electroenergetice, pentru retehnologizări și modernizări ale acestora, consultanță și proiectare, precum și realizarea de produse specifice aferente instalațiilor electroenergetice;
- **TELETRANS** – furnizor de servicii de telecomunicații și tehnologia informației pentru Compania-mamă dar și furnizor de servicii de profil pe piața liberalizată de comunicații din România;
- **ICEMENERG** – furnizor de servicii de cercetare și inginerie în domeniul proceselor și echipamentelor pentru producerea, transportul, distribuția și utilizarea energiei electrice și termice.

Situațiile financiare consolidate se referă la activitatea CNTEE Transelectrica SA și a filialelor sale SC SMART SA, SC TELETRANS SA și SC ICEMENERG SA, denumite împreună cu Compania, **Grupul**.

EVALUARE GENERALA

Rezultatele generale ale activității Filialelor la 31.12.2012 au fost următoarele:

Indicatori [mii lei]	TEL	SMART	TELETRANS	ICEMENERG	Ajustări consolidare	TOTAL
Venituri exploatare	2.767.687	171.343	57.988	8.191	(204.183)	2.801.025
Chelt. exploatare	(2.673.170)	(161.267)	(48.800)	(9.212)	204.183	(2.688.265)
Profit brut din exploatare	94.516	10.076	9.189	(1.021)	-	112.760
Rezultat financiar	(35.903)	(680)	158	22	(7.831)	(44.234)
Profit înainte de impozit	58.613	9.396	9.346	(999)	(7.831)	68.526
Profitul net	41.471	7.618	7.615	(999)	(7.831)	47.875

Indicatori [mii lei]	TEL	SMART	TELETRANS	ICEMENERG	Ajustări consolidare	TOTAL
Active imobilizate	3.782.440	48.250	10.639	9.769	(46.486)	3.804.612
Active circulante	1.157.857	75.629	34.492	5.123	(59.603)	1.213.496
TOTAL ACTIVE	4.940.297	123.876	45.131	14.893	(106.089)	5.018.108
Capitaluri proprii	2.413.246	58.427	29.576	12.117	(46.486)	2.466.879
Datorii totale	2.527.050	65.449	15.556	2.776	(59.603)	2.551.229
- Datorii TL	1.570.483	-	(531)	1.540	-	1.571.492
- Datorii TS	956.567	65.449	16.087	1.236	(59.603)	979.737
TOTAL CAP. PROPRII SI DATORII	4.940.297	123.876	45.131	14.893	(106.089)	5.018.108

Sursa: Transelectrica

Rezultatele generale ale activității grupului format din Companie și cele trei Filiale care se consolidează au fost următoarele:

Indicatori [mii lei]	2012	2011	'12/'11 [%]
Cifra de afaceri	2.719.196	3.088.672	▼12,0
Venituri totale	2.886.741	3.269.979	▼11,7
Cheltuieli totale	2.818.214	3.094.232	▼8,9
Profit brut	68.527	175.747	▼61,0
Profit net	47.876	135.498	▼64,7

Sursa: Transelectrica

ACTIVITĂȚI

În anul 2012, cele trei Filiale incluse în consolidare au desfășurat activități în conformitate cu domeniile lor principale de activitate, după cum urmează:

- **SMART** – a desfășurat activități:
 - o ca furnizor de servicii și lucrări pentru:
 - mentenanța instalațiilor electroenergetice,
 - re tehnologizări și modernizări ale instalațiilor electroenergetice,
 - o ca furnizor de consultanță și proiectare,
 - pentru realizarea de produse specifice aferente instalațiilor electroenergetice,
 - o de revizii tehnice, inspecții tehnice, reparații curente, reparații capitale, intervenții la evenimente accidentale și expertizări, pentru clienți din domeniul energetic și nu numai, în principal asupra:
 - instalațiilor și echipamentelor pentru transportul și distribuția energiei electrice de joasă, medie, înaltă și foarte înaltă tensiune (750 kV inclusiv),
 - echipamentelor și circuitelor de protecții, automatizări, măsură și comandă-control pentru stații electrice de transformare și conexiune,
 - transformatoarelor și autotransformatoarelor de toate puterile și tensiunile (până la 500 MVA și 750 kV),
 - liniilor electrice aeriene și în cablu (de la 110 kV la 750 kV).
 - o de:
 - montaj de aparataj primar (cu izolație în vid, SF6, ulei, aer),
 - montaj de echipamente și sisteme digitale pentru protecții, măsură și comandă-control,
 - pozare și conectare cabluri (de înaltă tensiune, de circuite secundare, de fibră optică),
 - reglaje și parametrizări ale echipamentelor numerice

- **TELETRANS** – a desfășurat activități după cum urmează:
 - o servicii pentru activitatea de Tehnologia Informației:
 - servicii oferite pentru clienți corporativi din piața din România și cerute de Transelectrica: servicii de tip outsourcing a administrării sistemelor informatice, administrare rețele informatice, sisteme și aplicații informatice, elaborare aplicații informatice specifice clienților, proiectare și realizare rețele informatice LAN, MAN și WAN, proiectare și implementare sisteme informatice, realizare de sisteme și aplicații informatice care folosesc baze de date relaționale, sisteme ERP, realizare de site-uri Internet, aplicații web-based, servicii suport, mentenanță preventivă/corectivă pentru echipamente și sisteme informatice, servicii de mentenanță hardware și software;
 - servicii IP oferite pe piața din România clienților de tip corporativ, furnizorilor de servicii de telecomunicații și de Internet: servicii Internet bandă largă, suporturi fizice pentru acest tip de conectare;
 - o servicii pentru activitatea de Informatică de Proces:
 - mentenanță sisteme/echipamente de informatică de proces;
 - management sisteme de informatică de proces;
 - elaborare și implementare aplicații noi sau dezvoltări ale aplicațiilor existente;
 - implementare și punere în funcțiune de sisteme de informatică de proces;
 - integrarea în sistemul EMS/SCADA a noilor sisteme de comandă-control din stațiile electrice re tehnologizate;

- telecomanda/teleconducerea stațiilor electrice de la Dispecerul Energetic Teritorial (DET)/Dispecerul Energetic Național (DEN);
- servicii pentru activitatea de telecomunicații:
 - pentru Transelectrica: servicii în regim de Service Level Agreement (SLA) și servicii în sistem de comandă;
 - pentru organisme guvernamentale și pentru alți clienți de pe piața liberalizată de telecomunicații din România, prin servicii de linii închiriate, servicii de dark fiber, servicii de colocare și servicii asociate acestora.
- **ICEMENERG** – a desfășurat activități în mod constant în domeniul cercetării științifice și ingineriei tehnologice în domeniul energiei electrice și termice, după cum urmează:
 - servicii de cercetare:
 - elaborare de soluții optime de modernizare, re tehnologizare și mentenanță pentru echipamente termomecanice;
 - elaborarea de metode și echipamente pentru diferite tipuri de încercări, pentru diagnoza echipamentelor;
 - elaborarea de baze de date și sisteme informatice;
 - cercetări și studii de fundamentare a măsurilor de politică energetică la nivel național;
 - mecanisme și instrumente economice specifice pieței de energie;
 - studii de management de mediu și de management al deșeurilor;
 - elaborarea de materiale noi și tehnologii pentru dezvoltare durabilă și mentenanță în energie;
 - servicii de inginerie în domeniul ingineriei energetice:
 - evaluarea stării tehnice și a performanțelor generatoarelor electrice, a echipamentelor electrice primare din stațiile și rețelele electrice ale SEN și ale întreprinderilor industriale, măsurători, expertiză, diagnoză, încercări etc

STRUCTURI DE CONDUCERE

Conducerea executivă a Filialelor a fost asigurată, pe parcursul anului 2011, de următoarele persoane:

SMART:

Ionel MALENDĂ	Director General;
Laurențiu ZAINEA	Director, Direcția management economic și comercial;
Ion VIJAN	Director, Direcția management tehnic și mentenanță.

TELETRANS:

Bogdan Gabriel NEIDONI	Director General Adjunct, cu atribuții de Director General
Bogdan Stefan CHITESCU	Director General Adjunct
Gabriel SAFTESCU	Director, Departamentul Informatică de Proces, cu atribuții de Director General Adjunct
Dan BORDEA	Director tehnic
Eliza PALADE PREDĂ	Director, Departamentul Economic
Cătălina ZAVATE	Director, Department Management Resurse Umane
Petre Dan TOIA	Director Departament Juridic și Contencios
Mihail Ovidiu MIHĂILĂ	Director Departament Strategie, Programe, Comunicare și Relații Internaționale
Mihai BOZGU	Director Departament Telecomunicații
Mihail BORDEIASU	Director Adjunct Departament Informatică de Proces
Ovidiu CODREANU	Director Departament Tehnologia Informației
Clara MINDROC	Director Departament Achiziții și Derulări Contracte

ICEMENERG:

Gheorghe OLTEANU	Director General
Ecaterina DUȘE	Director Economic
Angela STANCA	Centrul de Economie bazată pe Biomasă – delegată la conducerea centrului
Adrian Andrei ADAM	Centrul de Expertiză Materiale Energetice și Echipamente – Director centru
Ion IONESCU	Centrul de Eficiență Energetică – Director centru
Gheorghe PĂUNA	Centrul Energii Regenerabile
Dan ZLATANOVICI	Secretar Științific

ICEMENERG SERVICE:

Bogdan PASCU	Director General
Daniela ANDREI	Director Economic



FORMENERG:

Dragoș FLORESCU	Director General
Marcel NICULESCU	Director Economic
Dominic Valentin COSTEA	Director Dezvoltare Profesională
Ioana VOICESCU	Director Marketing

OPCOM:

Victor IONESCU	Director General
Silvia FEDIUC	Director Economic
Luminița LUPULUI	Director, Tranzacții – Decontare Energie Electrică

RAPORTUL FINANCIAR

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

Situația consolidată a poziției financiare se prezintă astfel

Indicatori [mii lei]	31.12.2012	31.12.2011 retratat	31.12.2010 retratat	'12/'11 [%]
ACTIVE				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	3.750.668	3.243.888	3.168.676	▲15,6
Imobilizări necorporale	47.954	48.420	40.547	▼1,0
Alte investiții	5.989	6.177	5.729	▼3,0
Total active imobilizate	3.804.611	3.298.485	3.214.952	▲15,3
Active circulante				
Stocuri	62.884	53.525	48.826	▲17,5
Creante comerciale și alte creanțe	831.415	1.174.250	662.375	▼29,5
Numerar și echivalente de numerar	319.198	322.496	160.403	▼1,0
Impozit pe profit de recuperat	-	2.799	12.832	n/a
Total 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 SI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social	1.091.526	1.091.526	1.091.526	0,0
Prima de emisiune	49.843	49.843	49.843	0,0
Alte rezerve	3.194	2.864	984	▲11,5
Rezerve legale	46.683	44.608	38.587	▲4,7
Rezerve din reevaluare	605.490	231.061	220.487	▲162,0
Rezultat reportat	670.144	669.341	529.587	▲0,1
Total capitaluri proprii	2.466.880	2.089.243	1.931.014	▲18,1
Datorii pe termen lung				
Venituri amânate pe termen lung	547.327	370.668	313.181	▲47,7
Imprumuturi pe termen lung	954.627	943.493	981.608	▲1,2
Datorii privind impozitele amânate	38.409	16.199	13.173	▲137,1
Obligații privind beneficiile angajaților	31.130	24.861	28.127	▲25,2
Total datorii pe termen lung	1.571.493	1.355.221	1.336.089	▲16,0
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte obligații	748.082	1.178.471	599.814	▼36,5
Alte impozite și obligații pentru asig. sociale	17.172	8.008	35.127	▲114,4
Imprumuturi pe termen scurt	209.151	216.697	185.004	▼3,5
Venituri amânate pe termen scurt	4.481	3.915	12.340	▲14,5
Impozit pe profit de plată	849	-	-	n/a
Total datorii curente	979.735	1.407.091	832.285	▼30,3
Total datorii	2.551.228	2.762.312	2.168.374	▼7,6
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	5.018.108	4.851.555	4.099.388	▲3,4

Sursa: Transelectrica

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Situația contului de profit și pierdere, la nivel de Grup, se prezintă astfel:

Indicatori [mii lei]	2012	2011 retratat	'12/'11 [%]
Venituri din exploatare, din care:	2.801.026	3.152.339	▼ 11,1
- Venituri din serviciul de transport	1.080.214	1.115.186	▼ 3,1
- Venituri din servicii de sistem	570.761	784.052	▼ 27,2
- Venituri din piața de echilibrare	1.068.221	1.189.434	▼ 10,2
- Alte venituri	81.830	63.667	▲ 28,5
Cheltuieli din exploatare, din care:	2.688.265	2.942.915	▼ 8,7
- Cheltuieli pentru operarea sistemului	310.978	290.462	▲ 7,1
- Cheltuieli cu piața de echilibrare	1.068.221	1.189.434	▼ 10,2
- Cheltuieli cu serviciile de sistem tehnologice	522.876	681.120	▼ 23,2
- Amortizare	307.892	290.957	▲ 5,8
- Cheltuieli cu personalul	239.295	223.852	▲ 6,9
- Reparații și mentenanță	14.361	29.272	▼ 50,9
- Alte cheltuieli de exploatare	169.178	180.547	▼ 6,3
- Cheltuieli cu materiale și consumabile	55.464	57.271	▼ 3,2
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 BRUT	68.527	175.747	▼ 61,0
Impozit pe profit	20.651	40.249	▼ 48,7
PROFIT NET	47.876	135.498	▼ 64,9
Rezultatul de bază și diluat pe acțiune [lei/acțiune]	0,65	1,85	▼ 64,9

Sursa: Transelectrica

FLUXURI DE TREZORERIE

Situația fluxurilor de trezorerie, la nivel de Grup, se prezintă astfel:

Indicatori [mii lei]	2012	2011	'12/'11 [%]
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare			
Profitul exercițiului	47.876	135.498	▼ 64,7
Ajustări pentru:			
Cheltuiala cu impozitul pe profit	20.651	40.249	▼ 48,7
Cheltuieli cu amortizarea	307.892	290.957	▲ 5,8
Cheltuieli cu pierderi de valoare	34.183	13.674	▲ 150,0
Venituri din reversarea pierderilor de valoare privind creanțele comerciale	-953	-4.960	▼ 80,8
Ajustări de valoare imobilizări corporale	-336	1.287	n/a
Câștig/pierdere net(ă) din vânzarea de imob. corporale	3.303	-1.652	n/a
Rezultat financiar net	42.132	37.888	▲ 11,2
	454.748	512.941	▼ 11,3
Modificări în:			
Creanțe comerciale și alte creanțe	327.096	-519.808	n/a
Stocuri	-9.359	-4.699	▲ 99,2
Datorii comerciale și alte datorii	-425.997	598.523	n/a
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	9.904	-27.120	n/a
Venituri amânate	177.224	56.165	▲ 215,5
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	533.616	616.002	▼ 13,4
Dobânzi plătite	-35.568	-35.015	▲ 1,6
Impozit pe profit plătit	-13.845	-31.625	▼ 56,2
Numerar net din activitatea de exploatare	484.203	549.362	▼ 11,9
Fluxuri de trezorerie utilizate în act. de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	-396.321	-372.859	▲ 6,3
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	1.099	6.172	▼ 82,2
Dobânzi încasate	6.481	10.405	▼ 37,7
Dividende încasate	-	6.922	n/a
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	-388.741	-349.360	▲ 11,3
Fluxuri de trezorerie utilizate în activ. de finanțare			
Trageri din împrumuturi pe termen lung	189.808	123.451	▲ 53,8
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung	-185.766	-164.524	▲ 12,9
Rambursări ale împrumuturilor pe termen scurt	-11.572	-	n/a
Trageri din împrumuturi pe termen scurt	-	11.572	n/a
Dividende plătite	-87.511	-12.942	▲ 576,2
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	-95.041	-42.443	▲ 123,9
Creșterea netă a num. și echivalentelor de numerar	421	157.559	▲ 99,7
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	308.287	150.728	▲ 104,5
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	308.708	308.287	▲ 0,1

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)

	Nota	2012	2011 Retratat*
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 indecsi care incearca sa ofere cea mai larga masura disponibila a pietelor globale. Astfel, actiunile Companiei fac parte din:

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

Veniturile Companiei

Principalele activitati generatoare de venituri pentru Companie sunt reprezentate de:

- 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 productie a energiei electrice in cogenerare de inalta eficienta, avand avantajul producerii de energie cu emisii poluante reduse. Scopul este de a facilita accesul pe piata a sistemelor de productie in cogenerare de inalta eficienta prin acordarea unui bonus de cogenerare, in conditiile in care costurile de productie a energiei electrice si a energiei termice in centralele de cogenerare sunt superioare preturilor de piata ale celor doua forme de energie. Schema este destinata producatorilor de energie electrica si termica ce detin sau exploateaza comercial centrale de cogenerare de inalta eficienta, in scopul 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 imobiliarilor corporale, altele decat imobiliarile 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 urmatoar 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 urmatoarul:

	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 imobiliarizari corporale, iar Grupul trebuie sa utilizeze apoi aceasta imobiliarizare 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 imobiliarizarii achizitionate/construite, adica in momentul in care clientul este conectat la retea.

Tabelul urmatoar 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, inasa 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.

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 concesiunea bunurile ce sunt proprietate publica. In conformitate cu prevederile Legii nr. 213/1998 si Legii nr. 219/1998. ME a concesiionat 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 urmatoari. Orice costuri nerecunoscute ale unor servicii anterioare precum și 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 utilizând metoda factorului de credit proiectat. Atunci când din calcul rezulta un beneficiu pentru Grup, activul recunoscut este limitat la totalul dintre costurile nerecunoscute ale serviciilor anterioare și 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 când 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 utilizând metoda liniara pe perioada medie de timp până când beneficiile intra in drepturi. In masura in care beneficiile intra in drepturi imediat, cheltuiala este recunoscuta imediat in contul de profit sau pierdere.

Grupul recunoaște 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 câștigurile sau pierderile aferente reducerii sau decontarii unui plan de beneficii determinate atunci când are loc reducerea sau decontarea. Câștigurile sau pierderile generate de o reducere sau decontare trebuie sa cuprinda orice modificare rezultata a valorii actualizate a obligației privind beneficiile determinate, orice modificare rezultata a valorii juste a activelor planului, orice câștiguri sau pierderi actuariale aferente și 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 pietete 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 pietetei. 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)	1.091.526

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)	46.683

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 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 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

Cheltuielile 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 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	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