



---

**CNTEE TRANSELECTRICA SA**

**RAPORTUL TRIMESTRIAL**

**ianuarie – martie**

**2018**

	<b>Cifre cheie</b>	<b>3</b>
	<b>Date financiare</b>	<b>4</b>
	<b>Date operaționale</b>	<b>14</b>
	<b>Investiții</b>	<b>17</b>
	<b>Evenimente semnificative</b>	<b>19</b>
	<b>Alte aspecte</b>	<b>23</b>
	<b>Anexe</b>	<b>31</b>

**RAPORT TRIMESTRIAL PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO – FINANCIARĂ A CNTEE  
”TRANSELECTRICA” SA**

**conform prevederilor art. 67 din legea nr.24/ 2017 privind piața de capital și a Regulamentului CNVM  
nr.1/ 2006 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, actualmente Autoritatea de  
Supraveghere Financiară (ASF)**

**pentru perioada încheiată la data de 31 martie 2018**

Data raportului:	15 mai 2018
Denumirea societății comerciale:	CNTEE TRANSELECTRICA SA, societate administrată în sistem dualist
Sediul social:	București, Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod poștal 010325
Punct de lucru:	București, Str. Olteni nr. 2 - 4, sector 3, cod poștal 030786
Număr de telefon / fax:	021 303 5611/ 021 303 5610
Cod unic la ORC:	13328043
Număr de ordine în RC:	J40/ 8060/ 2000
Cod LEI (Legal Entity Identifier)	254900OLXOUQC90M036
Data înființării Companiei:	31.07.2000/ OUG 627
Capital social:	733.031.420 lei, subscris și vărsat
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București, categoria Premium
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:	73.303.142 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/ acțiune acțiuni în formă dematerializată, nominative, ordinare, indivizibile, liber tranzacționabile de la 29.08.2006 sub simbolul TEL 20.000 obligațiuni cu o valoare nominală de 10.000 lei/obligațiune, obligațiuni nominative, dematerializate și negarantate, tranzacționate la BVB sectorul Titluri de Credit – Categoria 3 Obligațiuni corporative sub simbol TEL 18 în categoria; data maturității 19.12.2018
Valoarea de piață:	1.722.623.837 lei (23,5 lei/acțiune la 30.03.2018)
Standardul contabil aplicat:	Standardele internaționale de raportare financiară
Auditarea:	Situațiile financiare trimestriale întocmite la data de 31.03.2018 nu sunt auditate

## **DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE**

După cunoștințele noastre, situațiile financiare simplificate neauditate întocmite pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2018 în conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt aprobate de către Uniunea Europeană) oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale CNTEE Transelectrica SA.

Prezentul raport cuprinde informații corecte și complete cu privire la situația economico-financiară și activitatea CNTEE Transelectrica SA.

**București, 14 mai 2018**

**Directorat,**

**Adrian-  
Constantin  
RUSU**

**Dan-Valeriu  
ARDELEAN**

**Andreea-  
Georgiana  
FLOREA**

**Georgeta-Corina  
POPESCU**

**Florin-Cristian  
TĂTARU**

**Președinte al  
Directoratului**

**Membru Directorat**

**Membru Directorat**

**Membru Directorat**

**Membru Directorat**



## Cifre cheie 3 L 2018 vs 3L 2017

### CIFRE CHEIE – 3 luni 2018

FINANCIAR		
<b>685</b> mil lei	<b>▼ 39,1%</b> y/y	<b>Venituri</b>
<b>157</b> mil lei	<b>▼ 7,3%</b> y/y	<b>EBITDA</b>
<b>68</b> mil lei	<b>▼ 4,0%</b> y/y	<b>Profit net</b>
<b>15,00</b> TWh	<b>▲ 2,7%</b> y/y	<b>Energie tarifată**</b>

OPERAȚIONAL		
<b>2,83*</b> %	<b>▼ 0,62pp</b> y/y	<b>CPT</b>
<b>12,10</b> TWh	<b>▲ 3,94%</b> y/y	<b>Energie transportată***</b>

CPT Consum Propriu Tehnologic

\* Ponderea consumului propriu tehnologic în energia electrică preluată de rețeaua electrică de transport (energia transportată)

\*\* Cantitatea tarifată este definită prin cantitatea de energie electrică extrasă din rețelele electrice de interes public (rețeaua de transport și rețelele de distribuție), mai puțin exporturile de energie electrică

\*\*\* Cantitatea transportată este definită prin cantitatea de energie vehiculată fizic în rețeaua de transport

INVESTIȚII		
T1 2018	T1 2017	
<b>42,07</b> mil lei	<b>64,96</b> mil lei	<b>Achiziții de imobilizări corporale și necorporale</b>
<b>131,02</b> mil lei	<b>15,38</b> mil lei	<b>Mijloace fixe înregistrate în evidența contabilă (PIF)</b>

Notă: Pentru ușurința citirii și înțelegerii rezultatelor, anumite cifre prezentate în grafice și/ sau tabele utilizează mil. lei ca unitate de măsură și sunt rotunjite la această unitate. Această convenție de prezentare poate determina, în anumite cazuri, diferențe minore între cifrele totalizatoare și totalurile obținute prin însumarea elementelor componente.



## Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare la 31 martie 2018 este prezentată în tabelele de mai jos. Rezultatele financiare nu sunt auditate, iar varianta extinsă a acestora pentru aceeași perioadă este prezentată în Anexe la prezentul Raport.

<b>Contul separat de profit și pierdere - neauditat</b>				
[mil RON]	<b>T1 2018</b>	<b>T1 2017</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ (%)</b>
Volum tarifat de energie- TWh	15,00	14,60	0,40	3%
<b>ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS</b>				
<b>Venituri operaționale</b>	<b>300</b>	<b>332</b>	<b>(32)</b>	<b>(10)%</b>
Transport	272	299	(27)	(9)%
Servicii de sistem funcționale	17	19	(2)	(9)%
Alte venituri	11	14	(4)	(26)%
<b>Costuri operaționale</b>	<b>170</b>	<b>173</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)%</b>
Costuri de operare a sistemului	87	77	10	13%
Mentenanță și reparații	13	14	(1)	(7)%
Salarii și alte retribuții	43	41	2	5%
Alte costuri	27	41	(14)	(35)%
<b>EBITDA</b>	<b>130</b>	<b>159</b>	<b>(29)</b>	<b>(18)%</b>
Amortizare	76	78	(3)	(4)%
EBIT	55	81	(26)	(32)%
<b>ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT</b>				
<b>Venituri operaționale</b>	<b>385</b>	<b>793</b>	<b>(408)</b>	<b>(51)%</b>
Servicii de sistem tehnologic	184	170	14	8%
Piața de echilibrare	200	623	(423)	(68)%
<b>Costuri operaționale</b>	<b>358</b>	<b>783</b>	<b>(425)</b>	<b>(54)%</b>
Servicii de sistem tehnologice	158	160	(2)	(1)%
Piața de echilibrare	200	623	(423)	(68)%
EBIT	27	11	16	155%
<b>TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS ȘI ZERO PROFIT)</b>				
Venituri operaționale	685	1.125	(440)	(39)%
Costuri operaționale	528	956	(428)	(45)%
<b>EBITDA</b>	<b>157</b>	<b>170</b>	<b>(12)</b>	<b>(7)%</b>
Amortizare	76	78	(3)	(4)%
<b>EBIT</b>	<b>82</b>	<b>91</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)%</b>
Rezultat financiar	(4)	(5)	1	(21)%
<b>EBT</b>	<b>78</b>	<b>87</b>	<b>(9)</b>	<b>(10)%</b>
Impozit pe profit	10	16	(6)	(37)%
<b>Profit net</b>	<b>68</b>	<b>71</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)%</b>

Situția separată a poziției financiare - neauditat				
[mil RON]	31 martie 2018	31 decembrie 2017 cf Hotărâri AGA nr. 6 din 30.04.2018	Δ	Δ (%)
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări corporale	2.989	3.044	(55)	(2)%
Imobilizări necorporale	15	16	0	(1)%
Imobilizări financiare	78	78	0	0%
Creanțe pe termen lung	-	-	-	n/a
<b>Total active imobilizate</b>	<b>3.083</b>	<b>3.138</b>	<b>(55)</b>	<b>(2)%</b>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	35	32	3	8%
Creanțe	922	818	104	13%
Numerar și echivalente	499	521	(22)	(4,2)%
<b>Total active circulante</b>	<b>1.456</b>	<b>1.371</b>	<b>85</b>	<b>6,2%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>4.538</b>	<b>4.509</b>	<b>30</b>	<b>1%</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>2.787</b>	<b>2.717</b>	<b>70</b>	<b>3%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Împrumuturi	162	195	(33)	(17)%
Alte datorii	476	488	(12)	(2)%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>638</b>	<b>684</b>	<b>(45)</b>	<b>(7)%</b>
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale și alte datorii	635	700	(65)	(9)%
Împrumuturi	380	317	63	20%
Alte datorii	99	91	8	12%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.114</b>	<b>1.108</b>	<b>5</b>	<b>0%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>1.752</b>	<b>1.792</b>	<b>(40)</b>	<b>(2)%</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>	<b>4.538</b>	<b>4.509</b>	<b>30</b>	<b>1%</b>

Situția separată a fluxurilor de trezorerie- neauditat				
[mil RON]	T1 2018	T1 2017	Δ	Δ (%)
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	158	186	(28)	(15)%
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	(5)	10	(15)	n/a
Numerar net din activitatea de exploatare	(8)	7	(15)	n/a
Numerar net din activitatea de investiții	(41)	71	(112)	n/a
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	27	(35)	62	n/a
Diminuarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	<b>(22)</b>	<b>43</b>	<b>(65)</b>	<b>n/a</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>521</b>	<b>934</b>	<b>(413)</b>	<b>(44)%</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>499</b>	<b>977</b>	<b>(478)</b>	<b>(49)%</b>



## REZULTATE OPERAȚIONALE

### Volumul de energie tarifat

În trimestrul I 2018, cantitatea totală de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică (15,00 TWh) a înregistrat o creștere de 3% comparativ cu T1 2017 (diferența între cele două perioade fiind de +0,4 TWh).

Această tendință s-a manifestat în fiecare dintre lunile analizate ale anului 2018, cu preponderență în lunile ianuarie și februarie când, pe fondul temperaturilor foarte scăzute, consumul de energie electrică a fost crescut.

### Venituri operaționale

Veniturile totale operaționale realizate în trimestrul I 2018 au înregistrat o scădere de 39,1% comparativ cu perioada similară a anului anterior (685 mil lei în trimestrul I 2018 de la 1.125 mil lei în trimestrul I 2017).

Segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o scădere a veniturilor de 9,66% (300 mil lei în trimestrul I 2018 de la 332 mil lei în trimestrul I 2017), determinată de diminuarea tarifelor medii pentru serviciul de transport începând cu data de 01 iulie 2017 în condițiile creșterii consumului de energie electrică.

Veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o scădere de 29,2% față de valoarea realizată în trimestrul I 2017 (17 mil lei în trimestrul I 2018 de la 24 mil lei în trimestrul I 2017) corespunzător nivelului de utilizare a disponibilităților capacității de interconexiune de către traderii de pe piața de energie electrică.

Mecanismul de alocare a capacității de interconexiune constă în organizarea de licitații anuale, lunare, zilnice și intrazilnice. Cele anuale, lunare și intrazilnice sunt explicite - se licitează doar capacitatea de transport, iar cele zilnice cu Ungaria sunt implicite - se alocă simultan cu energia și capacitatea, prin mecanismul de cuplare.

Înființarea, începând cu data de 19 noiembrie 2014, a bursei regionale de energie de către România, Ungaria, Cehia și Slovacia presupune ca aceste patru țări să ajungă să aibă un preț unic al electricității tranzacționate pe piețele spot. Alocarea de capacitate între România și Ungaria, singura țară din cele 3 cu care România are frontieră, se face de transportatori: Transelectrica și MAVIR, prin mecanism comun, în baza unui acord bilateral.

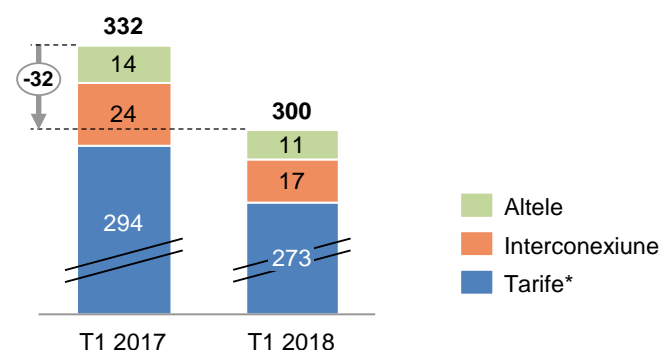
Începând cu anul 2016, s-a implementat principiul UIOSI pe granița cu Bulgaria, iar începând cu anul 2017 și pe granița cu Serbia. Potrivit acestui principiu, participanții care nu folosesc capacitățile câștigate la

licitațiile anuale și lunare sunt remunerați (de către Transelectrica) pentru capacitatea respectivă. Capacitatea neutilizată se vinde ulterior în cadrul licitațiilor zilnice. Pe granița cu Ungaria sensul este invers, în sensul că MAVIR remunerează participanții pentru capacitățile neutilizate.

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

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

Venituri operaționale activități cu profit permis  
(mil lei)



\* Tarif transport, servicii de sistem funcționale, energie reactivă, schimburi neplanificate PZU,ITC

Veniturile din activitățile zero-profit au înregistrat o scădere de 51,47% (385 mil lei în trimestrul I 2018 față de 793 mil lei în trimestrul I 2017) determinată în principal de scăderea veniturilor pe piața de echilibrare cu 67,83%, urmare a:

- dezechilibrelor negative înregistrate la nivelul furnizorilor de energie electrică pe piața de echilibrare mai reduse în trimestrul I 2018 față de trimestrul I 2017, respectiv diminuarea semnificativă a dezechilibrului dintre poziția netă contractuală notificată și energia efectiv livrată;

- accesarea energiei disponibile în grupurile dispecerizabile s-a încadrat în valori diminuate în trimestrul I 2018 față de trimestrul I 2017;

- energia disponibilă în grupurile de dispecerizare s-a încadrat în valori superioare în trimestrul I 2018 față de trimestrul I 2017, ca urmare a:



- ✓ înregistrării unei cote superioare a nivelului debitului Dunării;
- ✓ funcționării în bune condiții, în cea mai mare parte a trimestrului I 2018, a grupurilor pe cărbune, gaz și nucleare.

Piața de echilibrare reprezintă un segment de activitate cu profit zero la nivelul Companiei.

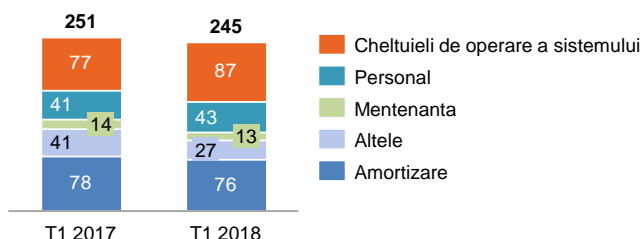
În trimestrul I 2018, veniturile din serviciile tehnologice furnizate au crescut cu 8% față de aceeași perioadă a anului 2017 în urma creșterii tarifelor medii pentru serviciile de sistem tehnologice începând cu data de 01 ianuarie 2018, în condițiile creșterii consumului de energie electrică.

### Cheltuieli operaționale

Cheltuielile totale operaționale (inclusiv amortizarea) realizate în trimestrul I 2018 au scăzut cu 41,7% comparativ cu perioada similară a anului anterior (603 mil lei de la 1.034 mil lei în aceeași perioadă a anului 2017).

Pe segmentul **activităților cu profit permis**, cheltuielile (inclusiv amortizarea) au înregistrat o scădere de 2,45% (245 mil lei de la 251 mil lei în aceeași perioadă a anului 2017).

Costuri operaționale activități cu profit permis  
(mil lei)

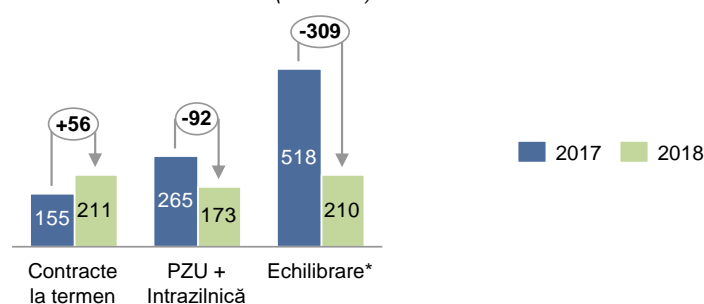


**CPT:** În trimestrul I 2018 aceste cheltuieli au fost mai mari cu suma de 5,2 mil lei comparativ cu cele înregistrate în trimestrul I 2017, determinată de creșterea cantității de energie electrică necesară acoperirii CPT în RET cu cca 33% (de la 256.866 MWh în trimestrul I 2017, la 342.304 MWh în trimestrul I 2018).

Criza energetică înregistrată în trimestrul I 2017, determinată de temperaturile foarte scăzute, coroborat cu prelungirea indisponibilității centralelor electrice de producere importante, a determinat creșterea bruscă a prețurilor pe Piața pentru Ziua Următoare (PZU), Piața Intrazilnică (PI) și pe Piața de Echilibrare (PE), privind achiziția energiei electrice pentru consumul propriu tehnologic.

În trimestrul I al anului 2018, energia pentru acoperirea CPT a fost achiziționată de pe piața liberă de energie electrică, respectiv Piața Centralizată a Contractelor Bilaterale (PCCB), Piața pentru Ziua Următoare (PZU), Piața de Echilibrare (PE) și Piața Intrazilnică (PI) la prețul mediu de achiziție de 193,8 lei/MWh, comparativ cu prețul mediu de achiziție de 240,4 lei/MWh, în trimestrul I 2017.

Prețuri medii de achiziție  
(lei/ MWh)



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

În trimestrul I 2018 s-au înregistrat cheltuieli cu congestiile în sumă de 5,2 mil lei, datorită avariei înregistrate pe LEA 400kV Constanța Nord-Tariverde în februarie 2018.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o scădere a costurilor cu 54,24% (358 mil lei de la 783 mil lei în aceeași perioadă a anului 2017), determinată de diminuarea cheltuielilor pe piața de echilibrare.

În perioada ianuarie-martie 2018, cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice au înregistrat o scădere minoră de 1,17% comparativ cu perioada similară a anului 2017 determinată de prețurile de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice pe piața concurențială mai mici comparativ cu perioada similară a anului anterior.

În perioada raportată, Compania a achiziționat servicii de sistem tehnologice în regim reglementat conform deciziilor ANRE și reglementărilor legale în vigoare.

În trimestrul I 2018 s-au achiziționat servicii de sistem tehnologice în regim reglementat potrivit Deciziei ANRE nr. 906/2017 (de la SC Hidroelectrică SA) și potrivit HG nr. 760/11.10.2017 prin care s-a aprobat „Programul de

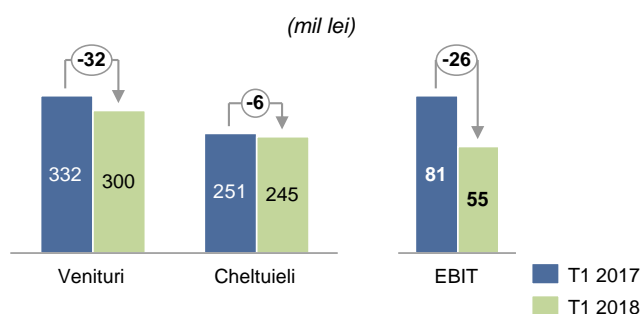
iarnă în domeniul energetic pentru asigurarea funcționării în condiții de siguranță și stabilitate a SEN”.

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

## Profit operațional

**Activitățile cu profit permis** au înregistrat un rezultat pozitiv de 55 mil lei, diminuat de la 81 mil lei, pe fondul diminuării tarifelor medii de transport aprobate de ANRE pentru serviciul de transport (10%) și a tarifelor de sistem funcționale (15%), precum și pe fondul diminuării veniturilor din alocarea capacității de interconexiune.

**Structura EBIT activități profit permis**



**EBIT generat de activitățile zero-profit** a înregistrat un rezultat pozitiv de 27 mil lei față de 11 mil lei, influențat de creșterea veniturilor din servicii de sistem tehnologice ca urmare a creșterii tarifelor cu un procent de 6%.

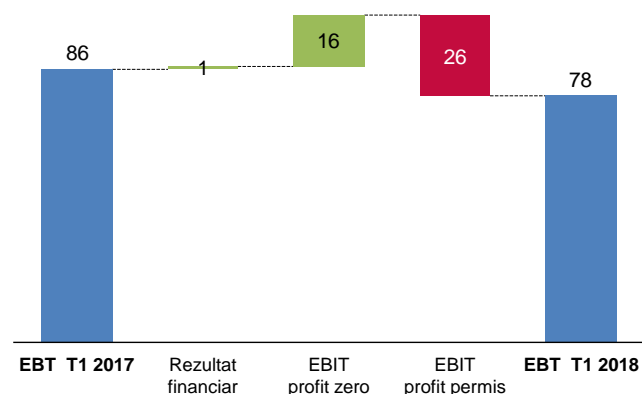
Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o scădere de aproximativ 10,37% (82 mil lei de la 91 mil lei în ianuarie-martie 2017).

## Profit brut (EBT)

Profitul brut a înregistrat o scădere de 9,79%, de la 86 mil lei în ianuarie – martie 2017 la 78 mil lei în ianuarie - martie 2018.

Diferența între profitul înregistrat în ianuarie - martie 2018 și ianuarie – martie 2017, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată în graficul următor:

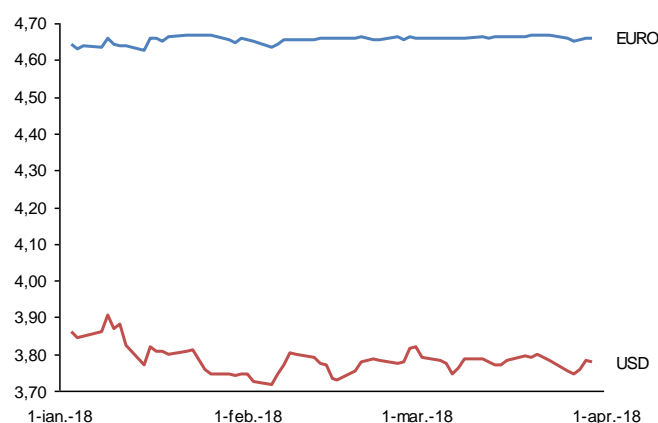
**Structura EBT**  
(mil lei)



## Rezultat Financiar

Rezultatul financiar net înregistrat în perioada ianuarie-martie 2018 a fost negativ în valoare de 4 mil lei, pe fondul evoluției poziției corespunzătoare altor venituri financiare influențate de evoluția cursului de schimb valutar al monedei naționale în raport cu monedele străine (euro și dolar) în care Compania are contractate împrumuturi bancare pentru finanțarea programelor de investiții. Comparativ cu rezultatul financiar net înregistrat în ianuarie-martie 2017, pierderea netă înregistrată în perioada raportată anului 2018 a scăzut cu 1 mil lei.

**Evoluția cursului de schimb valutar**



## Profit net

Profitul net a înregistrat o scădere de aproximativ 3,84% față de cel înregistrat în aceeași perioadă a anului 2017 (68 mil lei de la 71 mil lei).

## **POZIȚIA FINANCIARĂ**

### **Active immobilizate**

Activele immobilizate au înregistrat o scădere de 2% la 31 martie 2018 față de 31 decembrie 2017, în principal în urma înregistrării amortizării immobilizărilor corporale aferente perioadei.

### **Active circulante**

Activele circulante au înregistrat o creștere cu circa 6% la 31 martie 2018 (1.456 mil lei comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2017 de 1.371 mil lei), influențată de creșterea cu 13% a creanțelor ( 922 mil lei la 31 martie 2018 față de 818 mil lei la 31 decembrie 2017), și o creștere cu 8% a stocurilor ( 35 mil lei la 31 martie 2018 față de 32 mil lei la 31 decembrie 2017).

Creșterea soldului creanțelor comerciale a fost influențat de creșterea cu aproximativ 15% a clienților în sold din activitatea operațională la data de 31 martie 2018, aceasta fiind determinată în principal de:

- creșterea cantității de energie electrică livrată consumatorilor în lunile ianuarie și februarie 2018 față de lunile noiembrie și decembrie 2017;
- emiterea de către ANRE în anul 2018 a deciziilor de supracompensare pentru anul 2017.

Principalii clienți în sold pe piața de energie electrică sunt reprezentați de: Electrocentrale București SA, Electrica Furnizare SA, RAAN, Ciga Energy, Enel Energie Muntenia SA, E.ON Energie Romania SA, Enel Energie SA, CET Govora SA, MAVIR, CEZ Vânzare SA. Pondere principalilor clienți pe piața de energie electrică este de circa 61% în total creanțe comerciale.

Doar creanțele aflate în sold pentru piața de echilibrare, (186 mil lei), au înregistrat o scădere valorică față de 31 decembrie 2017 (244 mil lei), ca urmare a diminuării tranzacțiilor pe această piață.

La 31 martie 2018, 37% din totalul creanțelor comerciale este reprezentat de creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență.

Compania desfășoară activitățile aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, în calitate de administrator al schemei de sprijin, în conformitatea cu prevederile HGR nr. 1215/2009, „principalele atribuții fiind de colectare lunară a contribuției pentru cogenerare și plata lunară a bonusurilor”.

Clienții din schema de sprijin tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență înregistrează

la data de 31 martie 2018 o creștere a creanțelor determinată, în principal de creanțele corespunzătoare deciziilor ANRE privind supracompensarea activității de cogenerare pentru anul 2017, în sumă de 140 mil lei, înregistrate conform deciziilor ANRE emise în luna martie 2018 pentru supracompensarea activității privind schema de sprijin aferentă anului 2017.

În perioada 01 ianuarie – 31 martie 2018, sumele aferente schemei de sprijin tip bonus au crescut față de 31 decembrie 2017, în principal din apariția deciziilor de supracompensare pentru anul 2017, emise în anul 2018. Situația încasării creanțelor pentru schema de cogenerare se prezintă astfel:

- suma de 5 mil lei, reprezentând supracompensare pentru anul 2015, prin tranzacții bancare de la Termoficare Oradea (pentru Electrocentrale Oradea, conform Convenție eşalonare).

La data de 31 martie 2018, Compania înregistrează creanțe de încasat în sumă de 304 mil lei, reprezentate de facturile emise aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență.

Creanțele de încasat în sumă de 304 mil lei, sunt reprezentate de facturile emise aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, din care:

- supracompensare pentru perioada 2011-2013 în sumă de 76,70 mil lei, respectiv de la RAAN – 63,47 mil lei și CET Govora SA – 13,24 mil lei;
- bonus necuvenit pentru 2014 în sumă de 3,91 mil lei, respectiv de la RAAN – 1,98 mil lei, CET Govora – 1,93 mil lei;
- bonus necuvenit pentru 2015 în sumă de 0,56 mil lei, respectiv de la CET Govora – 0,53 mil lei, Interagro – 0,03 mil lei;
- supracompensare pentru 2015 în sumă de 4,54 mil lei, respectiv de la Electrocentrale Oradea (datorie preluată de Termoficare Oradea);
- supracompensare pentru 2016 în sumă de 56,68 mil lei, respectiv de la Electrocentrale București;
- supracompensare pentru 2017 în sumă de 140,34 mil lei, respectiv de la CET Govora – 10,66 mil lei, Electrocentrale București – 126,65 mil lei, Enel SA – 3,03 mil lei;
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 20,80 mil lei, respectiv de la: Transenergo Com – 5,88 mil lei, PetProd – 4,39

mil lei, Romenergy Industry – 2,68 mil lei, RAAN-2,39 mil lei, Arelco Power – 2,38 mil lei,

UGM Energy – 1,81 mil lei, CET Govora – 0,90 mil lei, KDF Energy – 0,89 mil lei și alții.

Până la data prezentului raport Compania a înregistrat următoarea situație referitoare la creanțele aferente supracompensării activității privind schema de sprijin pentru anul 2017:

- încasări în sumă de 139,73 mil lei, din care încasări prin tranzacții bancare în sumă de 90,90 mil lei de la Electrocentrale București și încasări pe bază de compensări efectuate prin Institutul de Management și Informatică (conform HG nr. 685/1999) în sumă de 48,83 mil lei (din care: Electrocentrale București - 35,76 mil lei; CET Govora - 10,66 mil lei; Enet SA - 2,42 mil lei);
- creanțe restante în sumă de 0,61 mil lei (ENET SA).

Pentru stingerea creanțelor generate de supracompensare și bonus necuvenit, Compania a solicitat producătorilor calificați în schema de sprijin efectuarea de compensări reciproce. Pentru producătorii (RAAN, Electrocentrale București, CET Govora) care nu au fost de acord cu această modalitate de stingere a creanțelor și datoriilor reciproce, Compania a aplicat și aplică în continuare prevederile art. 17 alin. 5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 pentru aprobarea Regulamentului privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență: "în cazul în care producătorul nu a achitat integral către administratorul schemei de sprijin obligațiile de plată rezultate în conformitate cu prevederile prezentului regulament, administratorul schemei de sprijin plătește producătorului diferența dintre valoarea facturilor emise de producător și obligațiile de plată ale producătorului referitoare la schema de sprijin, cu menționarea explicită, pe documentul de plată, a sumelor respective" și a reținut de la plată sumele aferente schemei de sprijin cuvenite.

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

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

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

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

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

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

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

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

Astfel, la data de 31 martie 2018, Compania nu înregistrează ajustări de depreciere pentru creanțele

afere schemei de sprijin, valoarea nerecuperată a acestor creanțe urmând a fi inclusă în contribuția pentru cogenerare.

La data de 31 martie 2018, alte creanțe în sumă de 122,74 mil lei includ în principal debitori diversi (104,71 mil lei), cheltuieli înregistrate în avans (12,25 mil lei) și alte creanțe imobilizate (4,52 mil lei).

Debitorii diverși sunt în sumă de 104,71 mil lei din care penalități de întârziere la plată calculate clienților rău platnici, în sumă de 64,64 mil lei (din care suma de 26,01 mil lei reprezintă penalități aferente schemei de sprijin). Cele mai mari penalități de întârziere la plată au fost înregistrate de clienții: RAAN (16,90 mil lei), SC CET Govora (9,61 mil lei), SC Eco Energy SRL (8,91 mil lei), SC Petprod SRL (8,89 mil lei), Total Electric Oltenia (3,29 mil lei), Arcelor Mittal Galați (2,95 mil lei), Also Energ (2,12 mil lei). Pentru penalitățile calculate pentru plata cu întârziere a creanțelor din activitatea operațională au fost înregistrate ajustări de depreciere.

În categoria debitorilor sunt înregistrate și următoarele creanțe:

- sumele reprezentând avansuri acordate furnizorului ELCOMEX - IEA SA în sumă de 31,18 mil lei, la care s-au calculat penalități de 0,69 mil lei. Avansurile au fost acordate furnizorului ELCOMEX - IEA SA pentru execuția proiectelor:
  - Racordarea LEA 400 kV Isaccea-Varna și a LEA Isaccea-Dobrudja în Stația 400 kV Medgidia Sud – avans în sumă de 9,95 mil lei;
  - Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz – Arad Etapa I - Stația 400/220/110 kV Reșița – avans în sumă 21,23 mil lei.

Avansurile achitate către ELCOMEX - IEA SA sunt garantate cu polițe de asigurare emise de Asito Kapital S.A.

La data de 07.04.2017, Tribunalul Constanța, Secția a II a Civilă, prin Încheierea de ședință nr. 294/2017, a admis cererea de declarare a insolvenței debitorului Elcomex - IEA SA, desemnând în calitate de administrator judiciar pe Pricewaterhouse Coopers Business Recovery Services IPURL.

La data intrării în insolvență, CNTEE Transelectrica SA avea încheiate cu SC Elcomex IEA SA contractele C163/29.07.2015 “Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Reșița - Timișoara – Săcălaz – Arad / Stația 400/220/110 kV Reșița” și C255/18.11.2015 “Racordarea LEA 400 kV Isaccea-Varna și LEA 400 kV Isaccea-Dobruja în Stația 400 kV Medgidia Sud etapa I”. În urma declarării insolvenței SC

Elcomex IEA SA, CNTEE Transelectrica SA s-a înscris la masa credală pentru suma de 31,19 mil lei, reprezentând contravaloare avans plătit la SC Elcomex IEA SA pentru contractele C163/29.07.2015 și C255/18.11.2015 și alte cheltuieli.

Pricewaterhouse Coopers Business Recovery Services IPURL notifică CNTEE Transelectrica, la data de 07.07.2017, cu privire la denunțarea contractului C163/29.07.2015 “Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Reșița - Timișoara – Săcălaz – Arad / Stația 400/220/110 kV Reșița”. La data de 08.08.2017, Administratorul Judiciar Pricewaterhouse Coopers Business Recovery Services IPURL se consideră obligat să ia act de denunțarea de către CNTEE Transelectrica SA a contractului C255/18.11.2015 “Racordarea LEA 400 kV Isaccea-Varna și LEA 400 kV Isaccea-Dobruja în Stația 400 kV Medgidia Sud etapa I”, notificată de Companie pe baza adresei nr. 24597/05.07.2017 și totodată de încetarea contractului la inițiativa CNTEE Transelectrica SA.

Având în vedere că, la aceasta dată, nu este posibilă estimarea sumei ce va putea fi recuperată de la Elcomex IEA SA, nu au fost înregistrate ajustări de depreciere a sumelor datorate de Elcomex IEA SA.

Compania a depus la data de 01.07.2017 o cerere de chemare în judecată, privind emiterea unei ordonanțe de plată, acțiune ce face obiectul dosarului nr. 24552/3/2017, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VI –a Civilă, solicitând instanței să pronunțe o hotărâre prin care să oblige debitoarea ASITO KAPITAL SA, la plata sumei de 7.058.773,36 Euro, (echivalentul sumei de 31.180,86) reprezentând polițe de garantare pentru plata avansului nr. BR – 1500544/18.11.2015 și nr. BR – 1500520/29.07.2015. Până la data de 07.11.2017 instanța a dispus amânarea pronunțării în dosarul nr. 24552/3/2017, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VI –a Civilă. Termen: 24.10.2017

Soluția pe scurt: Admite cererea. Ordonă debitoarei să plătească în termen de 20 de zile de la comunicarea prezentei hotărâri suma de 2.237.750,83 euro (echivalentul sumei de 9.948.592,64 lei la cursul de 4,4458 euro) reprezentând avans nerestituit și garantat prin scrisoarea de garanție pentru plata avansului nr. BR-1500544/18.11.2015 precum și suma de 4.821.022,53 euro (echivalentul sumei de 21.233.265,32 lei la cursul de 4,4041 lei/euro reprezentând avans nerestituit și garantat prin scrisoarea de garanție pentru plata avansului nr. BR-1500520/29.07.2015; 200 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu drept de cerere în anulare în termen de 10 zile de la comunicare. Hotărârea 4067/2017 07.11.2017

nu a fost comunicată Companiei până la data prezentului raport.

## Datorii

**Datoriile pe termen lung** au înregistrat la data de 31 martie 2018 o scădere de 7% în principal în urma rambursărilor efectuate conform acordurilor de împrumut existente. În perioada ianuarie - martie 2018 nu au fost efectuate trageri din împrumuturi.

**Datoriile pe termen scurt** au rămas la data prezentului raport relativ constante față de nivelul înregistrat la 31 decembrie 2017 (1.114 mil la 31 martie 2018 față de 1.108 mil la 31 decembrie 2017).

Împrumuturile pe termen scurt au înregistrat o creștere de 20% Transelectrica încheind un contractat de credit cu Raiffeisen Bank pentru o perioadă de 12 luni pentru finanțarea schemei de sprijin de tip bonus pentru cogenerarea de înaltă eficiență, sub forma de descoperit de cont, în sumă de 100 mil lei.

Datoriile comerciale și alte datorii au înregistrat o scădere de 9%, aici fiind incluse:

- datoriile aflate în sold pe piața de energie :

- soldul datoriilor aferente activității operaționale a înregistrat o ușoară creștere de 0,6% datorită creșterii cantității de energie electrică pentru acoperirea consumului propriu tehnologic în rețeaua de transport;
- Soldul datoriilor aferente pieței de echilibrare au înregistrat o scădere de 37% ( de la 204 mil lei la 129 mil lei) determinată de achitarea obligațiilor de plată aflate în sold pe piața de energie electrică la 31 decembrie 2017 și de scăderea volumului tranzacțiilor pe piața de echilibrare din trimestrul I 2018 față de trimestrul IV 2017.
- Soldul datoriilor aferente schemei de sprijin către furnizori (producători) a înregistrat o creștere de 5,4%, determinată de emiterea deciziilor ANRE pentru achitarea bonusului necuvenit și antesupracompensării pentru anul 2017.

- Soldului furnizorilor de imobilizări la 31 martie 2018 față de 31 decembrie 2017 a înregistrat o scădere de 32% datorită achitării datoriilor către furnizorii de imobilizări.

- Datoriile către furnizori alte activități sunt reprezentate în principal de datoriile aferente serviciilor prestate de către terti, neajunse la scadență, datorii care au

înregistrat o diminuare față de 31 decembrie 2017 cu 21%.

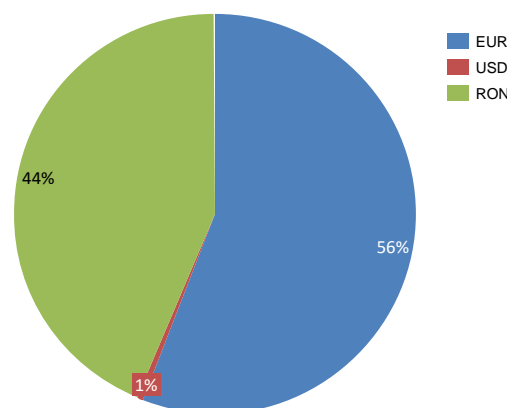
La 31 martie 2018, Compania nu înregistrează datorii restante către furnizori, bugetul de stat sau instituții locale.

- Alte datorii au înregistrat o creștere de 38%, în principal datorită poziției “Creditori diverși” (în sumă de 58 mil lei la 31 martie 2018 față de 32 mil lei la 31 decembrie 2017), care reprezintă în principal, poziția netă a schemei de sprijin privind cogenerarea de înaltă eficiență care, la data de 31 martie 2018 înregistrează poziție de datorie în sumă de 57 mil lei (31 decembrie 2017: 30 mil lei). Poziția netă a schemei de sprijin reprezintă diferența dintre valoarea contribuției de colectat de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, valoarea supracompensării activității de producere a energiei electrice și termice în cogenerare de înaltă eficiență, bonusul necuvenit de încasat de la producători, conform deciziilor ANRE, pe de-o parte, și valoarea bonusului de cogenerare reținut în baza art. 17 alin. 5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013, a antesupracompensării și a bonusului neacordat de achitat către producătorii de energie în cogenerare de înaltă eficiență, beneficiari ai schemei de sprijin, pe de altă parte.

Veniturile în avans au înregistrat în trimestrul I 2018 o scădere de 4% față de valoarea înregistrată la 31 decembrie 2017. Acestea sunt reprezentate în principal de: tariful de racordare, alte subvenții pentru investiții, fonduri europene nerambursabile încasate de la Ministerul Fondurilor Europene, precum și venituri din utilizarea capacității de interconexiune.

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

Structura pe monedă la 31.03.2018





## Capitaluri proprii

Capitalurile proprii înregistrează o creștere de 3% la data de 31 martie 2018 față de 31 decembrie 2017, creștere determinată în principal de înregistrarea în rezultatul reportat a profitului net, în sumă de 68 mil lei, realizat la data de 31 martie 2018.

Conform prevederilor HG nr. 27/ 12 ianuarie 2017 privind organizarea și funcționarea Ministerului Economiei, Compania funcționează sub autoritatea Ministerului Economiei.

La data de 3 martie 2017 a fost înregistrat în Registrul acționarilor Companiei transferul celor 43.020.309 acțiuni din contul Statului Român din administrarea Ministerului Economiei, Comerțului și Turismului, în contul Statului Român în administrarea Ministerului Economiei.

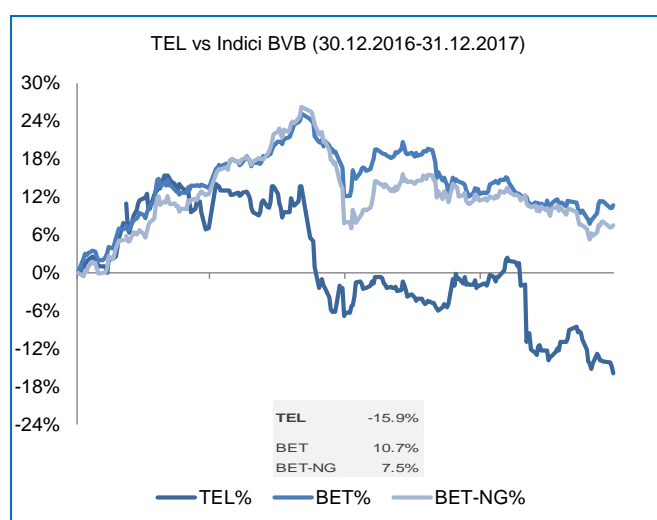
La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, capitalul social subscris și vărsat integral al Companiei, în sumă de 733.031.420 lei este împărțit în 73.303.142 acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 10 lei/acțiune și corespunde cu cel înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului.

## EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-Dec-2017 la 31-Mart-2018)

În intervalul ianuarie - martie al anului 2018 acțiunea Transelectrica (simbol BVB: TEL) a înregistrat o evoluție mai slabă decât cea a principalului indice al Bursei de Valori București (BET) dar și față de indicele BET-NG.

Anul 2018 a debutat cu un preț de tranzacționare de 24,55 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 1.723 mil lei, finalul perioadei (31 martie 2018) găsind acțiunea la un preț de 23,50 lei. Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 30.03.2018, de 23,50 lei/acțiune, maximum de 27,25 lei/acțiune fiind atins în data de 23.01.2018.







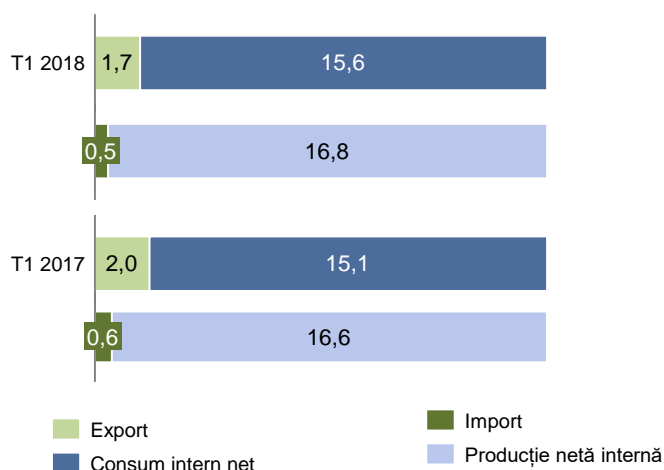
## Date operaționale

### BALANȚA ENERGETICĂ SEN

Analizând evoluția componentelor balanței energetice, în perioada ianuarie - martie 2018 față de aceeași perioadă a anului precedent, consumul intern net<sup>1</sup> a crescut cu 3,2% iar producția netă de energie a crescut cu 1,5%.

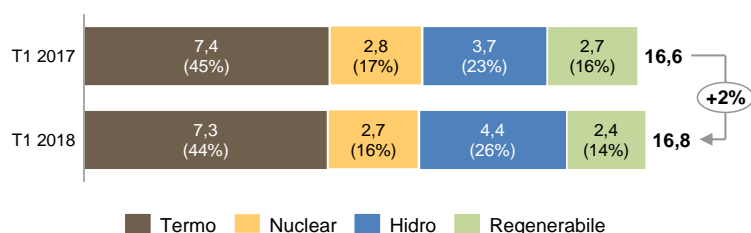
Schimbările fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 14,9% față de perioada similară din 2017, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o scădere de 12,2 %.

Balanța energetică  
(TWh)



iar energia produsă din surse regenerabile și nucleară au o pondere de aproximativ 14% și respectiv 16%.

Mix producție energie electrică netă  
(TWh)



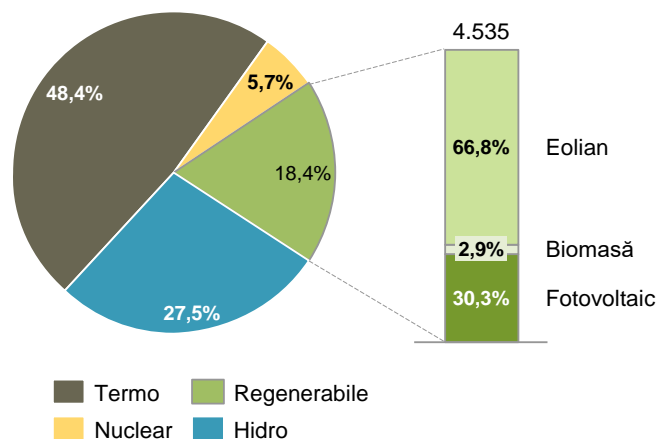
### PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

În trimestrul I al anului 2018, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o scădere de 0,4%, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2017.

Puterea instalată în centralele pe surse regenerabile a crescut cu aproximativ 0,1%, de la 4.533 MW instalați la 31 martie 2017, la 4.535 MW instalați la 31 martie 2018.

Dinamica puterii instalate aferente perioadei ianuarie - martie 2018 respectiv 2017, este redată în cele ce urmează:

#### Putere instalată T1 2018 (24.628 MW, valoare brută)



### MIX DE PRODUCȚIE

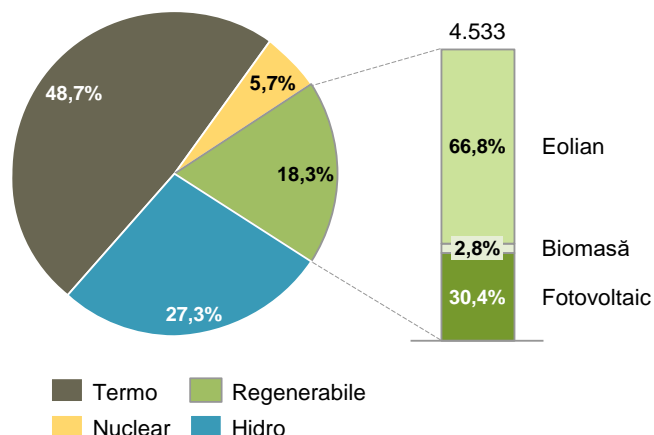
În structura mixului de producție, în perioada ianuarie - martie 2018 comparativ cu 2017, s-a înregistrat o scădere a ponderii componentei termo de aproximativ 0,7%, a producției din surse nucleare cu 1,9%, și din surse regenerabile cu 12,4%.

Aportul componentei hidro a cunoscut o creștere de 18,6% (4,4 TWh față de 3,7 TWh).

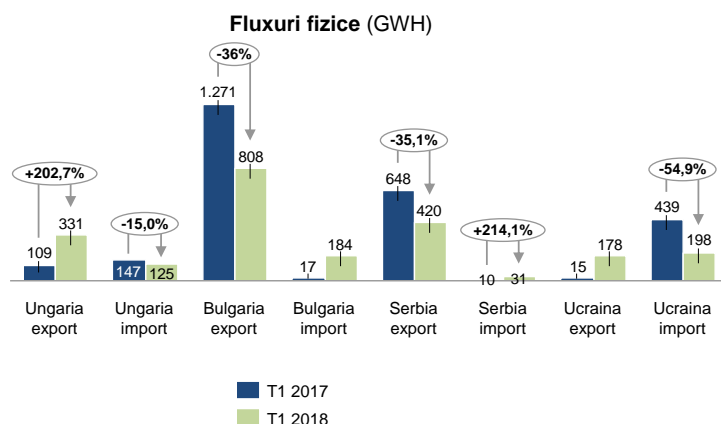
Analizând ponderile componentelor mixului de producție netă pentru intervalul ianuarie – martie 2018 se observă că cea mai mare pondere (44%) este reprezentată de componenta termo urmată de componenta hidro (26%),

<sup>1</sup> valorile nu includ consumul aferent serviciilor proprii din centralele de producere energie electrică; valoarea consumului net include pierderile din rețelele de transport și distribuție precum și consumul pompelor din stațiile hidro cu acumulare prin pompaj

### Putere instalată T1 2017 (24.726 MW, valoare brută)



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



### FLUXURI TRANSFRONTALIERE

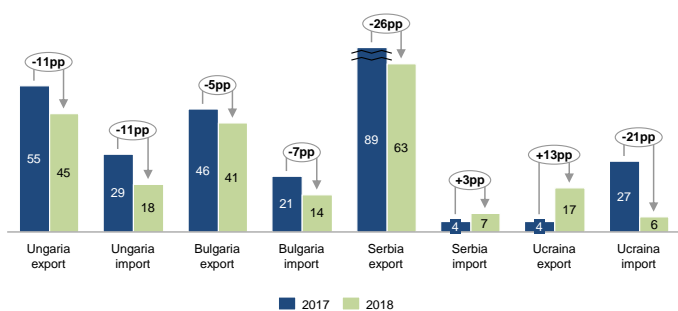
Fluxurile transfrontaliere au înregistrat evoluții semnificative pe relația cu Serbia, Bulgaria și Ucraina.

Astfel, comparativ cu trimestrul I 2017, fluxurile fizice de export au scăzut cu Bulgaria (36,4% -463 GWh) și Serbia (35,1% -227 GWh), în timp ce pe relația cu Ungaria și Ucraina au înregistrat creșteri.

Analizând fluxurile fizice de import se observă creșteri pe relațiile cu Bulgaria și Serbia în timp ce pe relația cu Ungaria și Ucraina s-a înregistrat scăderi.

În trimestrul I 2018 gradul de utilizare a capacității total alocate pe liniile de interconexiune pentru export a scăzut față de trimestrul I al anului 2017 pe majoritatea destinațiilor, înregistrându-se creștere doar pe relația cu Ucraina (+13pp).

#### Grad de utilizare a capacității total alocate (%)

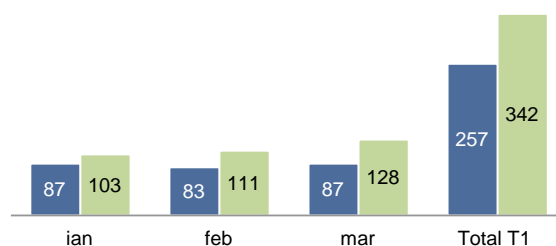


### CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În T1 2017 CPT-ul în RET a crescut cu cca. 33,26 % comparativ cu perioada similară din 2017, din cauza fluxurilor fizice import/export mai defavorabile și repartiției mai dezavantajoase a producției care au condus la creșterea transportului de energie la distanță față de surse și din cauza condițiilor meteo mult mai defavorabile care au determinat creșterea accentuată a pierderilor corona. Raportat la energia intrată în contur pierderile au crescut de la 2,21 % la 2,83%.

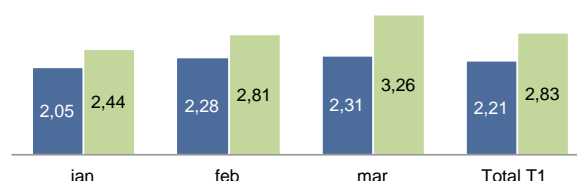
#### CPT realizat

(GWh)



#### CPT

(%)



## FACTORI REDUCERE CPT FIZIC

**În ianuarie** 2018 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna ianuarie 2017 cu cca. 18,51 %, din cauza fluxurilor fizice import/export mai defavorabile și repartiției mai dezavantajoase a producției care au condus la creșterea transportului de energie la distanță față de surse și din cauza condițiilor meteo mai defavorabile care au determinat creșterea pierderilor corona. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,05 % în 2017 la 2,44 % în 2018. Consumul intern net de energie a fost mai mic comparativ cu luna ianuarie 2017 cu 3,16 %. Energia intrată în contur a scăzut cu 0,29 % în ianuarie 2018, față de perioada similară din 2017. De asemenea, cantitatea de precipitații înregistrată a fost mai mare decât în anul anterior.

**În februarie** 2018 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna februarie 2017 cu cca. 33,74 %, ca urmare a fluxurilor fizice import/export mult mai defavorabile și repartiției mai dezavantajoase a producției care au condus la creșterea transportului de energie la distanță față de surse și din cauza condițiilor meteo mai defavorabile care au determinat creșterea pierderilor corona. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,28 % în 2017 la 2,81 % în 2018. Consumul intern net de energie a fost cu cca. 2,6 % mai mare în luna februarie 2018, comparativ cu februarie 2017. Energia intrată în contur a crescut cu 8,34 % în februarie 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo au fost mai defavorabile, cantitatea de precipitații înregistrată în zona de sud, cu cea mai mare densitate de linii de transport, fiind mult mai mare decât în anul anterior.

**În martie** 2018 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna martie 2017 cu cca. 47,56 %, din cauza fluxurilor fizice import/export mai defavorabile și repartiției mai dezavantajoase a producției care au condus la creșterea transportului de energie la distanță față de surse și din cauza condițiilor meteo mai defavorabile care au determinat creșterea pierderilor corona. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,31 % în 2017 la 3,26 % în 2018. Consumul intern net de energie a fost cu cca. 10,9 % mai mare în luna martie 2018, comparativ cu martie 2017. Energia intrată în contur a crescut cu 4,43 % în martie 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo au fost mult mai defavorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind mult mai mare decât în anul anterior (în zona Oltenia, una dintre zonele cu cea mai mare densitate de linii de transport, cantitatea de precipitații a fost de aproape patru ori mai mare decât în martie 2017).

În concluzie, în trimestrul I 2018 CPT-ul în RET a crescut cu cca. 33,26 % comparativ cu perioada similară din 2017, din cauza fluxurilor fizice import/export mai defavorabile și repartiției mai dezavantajoase a producției care au condus la creșterea transportului de energie la distanță față de surse și din cauza condițiilor meteo mult mai defavorabile care au determinat creșterea accentuată a pierderilor corona. Raportat la energia intrată în contur pierderile au crescut de la 2,21 % la 2,83%.



## Investiții

### MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în trimestrul I 2018 a fost de 131,02 mil lei.

În trimestrul I 2018, cele mai importante transferuri din imobilizări corporale în curs la imobilizări corporale sunt reprezentate în principal de punerea în funcțiune a obiectivelor de investiții, astfel:

- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) - STALPII 1-206 – 98,59 mil lei;
- Modernizare Stația 400/110/10 kV Cluj Est – 13,39 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2 – 5,58 mil lei;
- Remediere avarie bornele 110-120 din LEA 220kV București Sud – Ghizdaru – 4,27 mil lei;
- Montare fibră optică și modernizarea sistemului de teleprotecții pe LEA 400 kV d.c. Țânțăreni-Turceni și LEA 400 kV s.c. Urechești-Rovinari – 2,12 mil lei;
- Echipamente pentru afișare tip videowall destinate camerelor de comandă aferente centrelor de dispecer DEN/DET – 1,98 mil lei;
- Tehnică de calcul - Hardware și Software - Laptop-uri – 1,09 mil lei;
- Înlocuire întreruptoare din stații electrice – 987;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - LEA 400kV s.c. Porțile de Fier - (Anina) – Reșița – 0,7 mil lei;
- Reglementare coexistență între LEA 400 kV Mintia - Sibiu, în deschiderea 6-8 și autostrada Lugoj - Deva, Lot 4, sector Iliia - Deva km 77+361 - km 99+500 – 0,6 mil lei;
- Modernizare stație 110/6 kV din Stația 220/110/6 kV Peștiș – 0,5 mil lei;

### ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale în trimestrul I 2018 sunt în sumă de 42 mil lei comparativ cu trimestrul I 2017 când achizițiile au fost în sumă de 65 mil lei.

Soldul imobilizărilor corporale în curs de execuție la 31 martie 2018 este reprezentat de proiectele în derulare, cele mai semnificative fiind enumerate mai jos:

- Racordare la RET a CEE 300 MW Ivesti, CEE 88 MW Fălciu 1 și CEE 18 MW Fălciu 2 prin noua Stație (400)/220/110 kV Banca – 46,88 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – etapa 4 – 38,64 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - LEA 400kV s.c. Porțile de Fier - (Anina) – Reșița – 20,20 mil lei;
- Extindere servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor la Executiv -14,41 mil lei;
- Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava-12,38 mil lei;
- Racordarea LEA 400 kV Isaccea - Varna și a LEA Isaccea - Dobrudja în stația 400 kV Medgidia Sud – 10,76 mil lei;
- Modernizare sistem de comandă-control-protecție al Stației 220/110/20 kV Sărdănești – 10,76 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 10,31 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Cernavodă - Stâlp și racord în Gura Ialomiței – 8,36 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - Stația 400/220/110 kV Reșița – 6,57 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2 – 6,10 mil lei;
- LEA 400 kV Gădălin - Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 6,02 mil lei;
- HVDC Link 400 kV (Cablu submarin România - Turcia) – 5,85 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110 kV Hășdat – 4,45 mil lei;
- LEA 400 kV Suceava - Bălți, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 4,43 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smâdan – 3,23 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz -

- Arad, etapa II, LEA 400 kV d.c. Reșița - Timișoara – Săcălaz (Stația 220/110 kV Timișoara) – 3,22 mil lei;
- Extindere cu noi funcționalități a sistemului de control și evidență informatizată a accesului în obiectivele CNTEE Transelectrica SA – 3,20 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Răureni – 2,92 mil lei;
- Racordare la RET a CEE 136 MW Platonești, jud. Ialomița, prin realizarea unei celule de 110 kV în Stația 400/110 kV Gura Ialomiței – 2,89 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Arefu – 2,84 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa III – 2,80 mil lei;
- Retehnologizare Stația 400/110/20 kV Tulcea Vest - partea de construcții – 2,74 mil lei;
- Deviere LEA 110 kV Cetate 1 și 2 în vecinătatea Stației 110/20/6 kV Ostrovul Mare – 2,58 mil lei;
- Racordarea la RET a CEE Dumești 99 MW și CEE Românești 30 MW, județul Iași, prin realizarea unei celule de linie 110 kV în Stația 220/110 kV FAI – 2,55 mil lei;
- Montare fibră optică pe LEA 220 kV Fundeni-Brazi Vest - lotul 1 – 2,14 mil lei;
- Upgradarea platformelor hardware și software ale sistemului SCADA din Stația 400/220 kV Slatina – 2,09 mil lei;
- Soluție de securitate pentru implementarea măsurilor de securitate a informațiilor clasificate – 2,01 mil lei;
- Racordare loc de consum Fabrica MDF, amplasat în Argeș, comuna Oarja, sat Ceaușești, punctul Armata, tarla 5 și 46, racordare la bara de 110 kV a Stației 220/110/20 kV Pitești Sud printr-o LES 110 kV în lungime de cca 450 m – 1,76 mil lei;
- Consolidare, modernizare și extindere sediu CNTEE "Transelectrica" la Executiv – 1,63 mil lei;
- Modernizare stație 110/6 kV din Stația 220/110/6 kV Peștiș – 1,36 mil lei;
- Retehnologizarea stației 400 kV Isaccea - Etapa I - Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400 kV Stupina – 1,26 mil lei;
- Retehnologizare Stația 220/110 kV Turnu Severin Est – 1,15 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la noua Stație de 400/220/110 kV Banca – 1,13 mil lei;
- Realizare comunicație fibră optică între Stația 220/110/20 kV Pitești Sud și centru de telecomandă și supraveghere instalații al ST Pitești (SF) – 1,08 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110 kV Dumbrava – 1,01 mil lei;
- Racordarea la RET a Stației 400 kV Stupina și racord LEA 400 kV Isaccea-Varna – 0,9 mil lei;
- Centru de cercetare și dezvoltare a tehnologiilor LST și intervenție rapidă în SEN - Clădire centru - 0,9 mil lei;
- LEA 220 kV d.c. Ostrovu Mare - RET – 0,8 mil lei;
- LEA 400 kV Oradea – Beckescsaba – 0,7 mil lei;
- Montare fibră optică și modernizarea sistemului de teleprotecții pe LEA 400 kV d.c. Țânțăreni-Turceni și LEA 400 kV s.c. Urechești-Rovinari - 0,7 mil lei;
- Trecerea la 400 kV a LEA 220 kV Brazi Vest - Teleajen - Stâlpu, inclusiv achiziție AT 400MVA 400/220/20 kV, lucrări de extindere stațiile 400kV și 220kV aferente, în Stația 400/220/110kV Brazi Vest – 0,7 mil lei;
- Racordarea la RET a CEE 33 MW Sarichioi, jud. Tulcea, în celula LEA 110 kV Zebil din Stația 400/110 kV Tulcea Vest – 0,6 mil lei;
- Stația 400 kV Stâlpu – 0,6 mil lei.

## **ASPECTE CONTRACTUALE**

Cele mai importante contracte de investiții semnate în trimestrul I 2018 sunt:

- Retehnologizarea stației 220/110 kV Craiova Nord – 9.886.804,32 Euro;
- Retehnologizarea stației 220 kV Oțelărie Hunedoara – 12,6 mil Lei;
- Retehnologizarea stației 220/110 kV Hășdat – 49,7 mil Lei



## Evenimente semnificative

### EVENIMENTE IANUARIE - MARTIE 2018

- **HOTĂRÂREA NR. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Companiei – acceptare mandat membru provizoriu Consiliul de Supraveghere**

Adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei hotărăște revocarea doamnei Beatrice Ambro din calitatea de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere al Companiei și numește pe domnul Constantin DUMITRU membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, cu o durată a mandatului de până la 30.03.2018, aprobând și forma contractului de mandat.

Numirea domnului Constantin DUMITRU a devenit efectivă începând cu data de 15 ianuarie 2018, data semnării în fața notarului public a declarației de acceptare a mandatului de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere al Companiei

- **Prelungire mandat Directorat**

Consiliul de Supraveghere a decis data de 15 ianuarie 2018 prelungirea, prin act adițional pentru o durată de 2 luni, a Contractului de mandat, membrilor provizorii ai Directoratului, respectiv până la data de 16 martie 2018. Prin urmare, componența Directoratului este după cum urmează:

1. Georgeta – Corina POPESCU 2. Andreea – Georgiana FLOREA 3. Dan – Valeriu ARDELEAN 4. Mircea – Toma MODRAN 5. Florin - Cristian TĂTARU.

- **Consultare publică referitoare la Cadrul de implementare (implementation Framework) în ceea ce privește Platforma Europeană pentru procesul de compensare a dezechilibrelor**

În conformitate cu Articolul 22, alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2017/2195 al Comisiei din 23 noiembrie 2017 de stabilire a unei linii directoare privind echilibrarea sistemului de energie electrică (disponibil și pe site-ul [www.transelectrica.ro](http://www.transelectrica.ro) în secțiunea Coduri paneuropene), în termen de șase luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament, toți OTS elaborează o propunere

privind cadrul de punere în aplicare a unei platforme europene pentru procesul de compensare a dezechilibrelor.

Astfel, la nivelul ENTSO-E s-a înființat grupa de lucru Project Team Imbalance Netting, cu rol de pregătire a tuturor livrabilelor aferente procesului de compensare a dezechilibrelor pentru viitoarea Platformă Europeană, în conformitate cu cerințele din Regulament. În prezent, această grupă de lucru a finalizat documentul Implementation Framework și a inițiat consultarea publică. Această consultare publică se referă la propunerea făcută de toți OTS privind cadrul de punere în aplicare a unei Platforme Europene pentru procesul de compensare a dezechilibrelor, în conformitate cu Articolul 22 din Cod.

Consultarea publică a fost lansată pe pagina ENTSO-E în data de 15 ianuarie 2018 ora 12:00 și s-a închis în data de 15 martie 2018, ora 12:00.

- **Incendiu la Stația București Sud**

Incendiul declanșat luni, 22 ianuarie 2018, ora 21.23, la un echipament din Stația de Transformare 400/220/110 kV București Sud nu a afectat alimentarea cu energie electrică a consumatorilor și nici siguranța în funcționare a sistemului energetic național. Pompierii au lichidat incendiul și nu s-au înregistrat victime sau pagube materiale. Echipamentul afectat în urma incidentului (bobină de compensare) va fi expertizat pentru identificarea cauzei care a declanșat incendiul.

- **Prima etapă de consultare în cadrul proiectului MARI (Manually Activated Reserves Initiative)**

Proiectele MARI și PICASSO se află în etapele finale de analiză a rezultatelor consultării publice la care au fost supuse aceste proiecte. Procesul de consultare a avut loc în noiembrie și decembrie 2017. În total, 65 de părți interesate au participat la consultarea MARI, răspunzând unui chestionar cu 45 de întrebări legate de proiectarea noii platforme. În consultarea PICASSO au avut loc 58 de părți interesate și au răspuns la 67 de întrebări.



Au avut loc două 2 întâlniri pentru a discuta rezultatele consultărilor menționate mai sus, precum și alte evoluții importante în cadrul celor două proiecte.

Răspunsul furnizat în timpul consultărilor și atelierelor de lucru se va reflecta în pregătirea propunerilor de implementare a cadrelor de implementare a platformelor mFRR și aFRR. Propunerile pentru cadrele de implementare vor fi consultate cu părțile interesate în această vară, înainte ca acestea să fie finalizate și transmise ANR-urilor spre aprobare.

- **Anunț privind intenția de modificare a contractului cadru de vânzare-cumpărare a serviciilor tehnologice de sistem**

Compania a propus modificarea Contractului-cadru de vânzare-cumpărare a serviciilor tehnologice de sistem între Furnizorul de servicii tehnologice de sistem și Operatorul de transport și de sistem, reglementat de prevederile Ordinului Președintelui ANRE nr.21/2007.

În vederea identificării unei soluții acceptate de toți participanții la piața serviciilor tehnologice de sistem se supun consultării publice propunerile Companiei de modificare a Contractului-cadru de vânzare-cumpărare a serviciilor tehnologice de sistem între Furnizorul de servicii tehnologice de sistem și Operatorul de transport și de sistem, reglementat de prevederile Ordinului Președintelui ANRE nr.21/2007.

- **Aprobarea, în data de 25 ianuarie 2018, de către Comisia Europeană a unui grant în valoare de 27.085.000 de euro pentru construirea liniei electrice de 400 kV Cernavodă - Stâlpu**

Proiectul pentru construirea liniei electrice de 400 kV Cernavodă - Stâlpu este primul dintre cele șase proiecte de interes comun ale Transelectrica, incluse pe lista revizuită în noiembrie anul trecut, care primește finanțare de la Comisia Europeană.

Linia electrică aeriană Cernavodă – Stâlpu va contribui la creșterea capacității de interconexiune dintre România și Bulgaria și la integrarea energiei eoliene din zona Dobrogei.

Proiectul liniei Cernavodă-Stâlpu, parte a Clusterului Black Sea Corridor, este unul dintre cele șase obiective de investiții majore derulate de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA, care se regăsesc pe lista a treia a proiectelor de interes comun (PCI) privind infrastructura energetică, adoptată în luna noiembrie a anului trecut de Comisia Europeană. Valoarea totală a celor șase investiții este de circa un miliard de lei. Toate aceste proiecte contribuie la realizarea inelului național de 400kV, obiectiv inclus în programul de

guvernare, care duce la o creștere a siguranței în funcționare a SEN și la realizarea unui regim economic de funcționare a RET.

Construirea acestei linii este necesară, ținând cont de perspectivele de dezvoltare a parcului de producție din zona Dobrogei. Linia de 400 kV Cernavodă – Stâlpu va avea o lungime de circa 160 de kilometri, iar pentru punerea ei în funcțiune este necesară construirea stației 400 kV Stâlpu și extinderea stațiilor Cernavodă și Gura Ialomiței. Conform Planului de Dezvoltare pe 10 ani al CNTEE Transelectrica SA, LEA 400kV Cernavodă-Stâlpu va fi finalizată în anul 2020.

- **HOTĂRÂREA NR. 3 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Companiei din 05 Martie 2018**

Adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei a stabilit Programul de investiții pe exercițiul financiar 2018 și estimările pentru anii 2019 și 2020 și a aprobat Bugetul de venituri și cheltuieli al Companiei pe anul 2018, precum și estimările pentru anii 2019 și 2020.

Se aprobă de asemenea achiziționarea serviciilor juridice de consultanță, de asistență și/sau de reprezentare a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. în legătură cu actuale și potențiale litigii în care Compania se află, sau după caz, s-ar afla în contradictoriu cu actuali/foști membri ai Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului pentru punerea în executare a contractelor de mandat încheiate cu aceștia și mandatarea Directoratului Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. pentru efectuarea demersurilor legale necesare pentru contractarea serviciilor juridice de consultanță, de asistență și/sau de reprezentare, anterior menționate, precum și pentru semnarea contractului cu casa de avocatură.

- **Numire membri provizorii Directorat**

În ședința din data de 14 martie 2018, Consiliul de Supraveghere a desemnat în calitate de membri provizorii ai Directoratului, începând cu data de 17 martie 2018, următoarele persoane:

- Georgeta – Corina POPESCU
- Andreea – Georgiana FLOREA
- Dan – Valeriu ARDELEAN
- Florin - Cristian TĂTARU

Mandatul se acordă pentru o durată de 4 luni cu posibilitatea prelungirii, pentru motive temeinice, pentru încă două luni.

În conformitate cu prevederile art. 18 alin. (4) din Actul constitutiv al Companiei, Consiliul de Supraveghere alege ca Președinte al Directoratului, denumit



alternativ Director General Executiv sau Chief Executive Officer – „CEO” – al Societății al Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica” SA, începând cu data de 17 martie 2018, pe doamna Georgeta – Corina POPESCU.

Membrii provizorii ai Directoratului, desemnați în data de 14 martie 2018 de către Consiliul de Supraveghere, au semnat declarația de acceptare a mandatelor în data de 15 martie 2018, numirea acestora devenind efectivă începând cu data de 17 martie 2018, conform declarației de acceptare a mandatelor.

• **Hotărârea NR. 4 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Companiei din 29 martie 2018**

Adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei numește începând cu data de 31 martie 2018 drept membrii provizori al Consiliului de Supraveghere al Companiei pe domnii:

- Cristian Eugen RADU
- Liviu ILAȘI
- Constantin DUMITRU
- Fănel MIHALCEA
- Ion CIUCULETE
- Gheorghe OLTEANU
- Alin-Sorin MITRICĂ

• **Web service în platforma informatică a Pieței de echilibrare**

Compania a implementat funcționalitatea pentru conectarea prin **web services** în platforma informatică a Pieței de Echilibrare. Detalii privind noua funcționalitate pot fi găsite la adresa: <https://markets.transelectrica.ro/wse/damasser vice.asmx>.

• **Hotărârea NR. 5 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Companiei din 29 martie 2018**

Destinația	Suma (mil lei)
Profit contabil rămas după deducerea impozitului pe profit la data de 31 decembrie 2017	28,2
Repartizare profit contabil pe următoarele destinații:	
Rezerva legală (5%)	2,6
Alte repartizări prevăzute de lege - scutirea de la plată a impozitului pe profitul reinvestit	12,5
Alte repartizări prevazute de lege - venituri realizate în anul 2017 din alocarea capacității de interconexiune (net de impozit pe profit și de rezerva legală) – parțial, în limita profitului net	13,1
Profit nerepartizat	-

Adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei stabilește durata mandatului administratorilor provizorii ca fiind de două luni, începând cu data de 31.03.2018, respectiv până la data de 30.05.2018, dar nu mai târziu de data finalizării procedurii de selecție în condițiile O.U.G. nr. 109/2011, dacă aceasta se va finaliza în interiorul acestui interval.

**EVENIMENTE ULTERIOARE**

• **Numire Președinte provizoriu al Consiliului de Supraveghere**

În ședința din data de 13 aprilie 2018, prin Decizia nr. 30, membrii Consiliului de Supraveghere au numit în funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere pe domnul OLTEANU Gheorghe.

• **Numire membru provizoriu al Directoratului**

În ședința din data de 20 aprilie 2018, Consiliul de Supraveghere a desemnat în calitatea de membru provizoriu al Directoratului prin Decizia nr. 37/ 2018 pe domnul Adrian – Constantin RUSU. Mandatul se acordă pentru perioada care a rămas până la expirarea mandatului membrilor Directoratului în funcție, respectiv până la data de 16 iulie 2018.

Numirea domnului Adrian – Constantin RUSU a devenit efectivă începând cu data semnării în fața notarului public a declarației de acceptare a mandatului de membru al Directoratului Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica” SA - 23 aprilie 2018, numirea acestuia devenind efectivă începând cu data comunicatului Companiei.

• **Hotărârea NR. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Companiei din 30 aprilie 2018 cu privire la aprobarea situațiilor financiare separate și consolidate ale Companiei**

Adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei aprobă situațiile financiare separate și consolidate ale CNTEE „Transelectrica”–SA pentru exercițiul financiar al anului 2017, modificate prin înregistrarea pierderii, rezultată din obligațiile suplimentare de plată consemnate în raportul de inspecție fiscală al ANAF – DGAMC în sumă de 75,7 mil lei detaliate în Nota de informare elaborata de Companie nr. 14134/29.03.2018, în rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

Se aprobă repartizarea profitului aferent exercițiului financiar 2017, cu următoarele destinații:

Se aprobă constituirea rezervelor în sumă de 33,9 mil lei aferente veniturilor realizate din alocarea capacității de transport pe liniile de interconexiune, rămasă neacoperită în urma repartizării profitului anului 2017, din surplusul realizat din rezerve din reevaluare neimpozabil la modificarea destinației.

Se aprobă acoperirea pierderii provenite din pierderile actuariale în sumă de 16,6 mil lei și acoperirea pierderii provenite din obligațiile suplimentare de plată consemnate în raportul de inspecție fiscală al ANAF – DGAMC în sumă de 75,7 mil lei, din surplusul realizat din rezerve din reevaluare neimpozabil la modificarea destinației.

Se aprobă descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2017.

- **Disponibilitate Raport de sustenabilitate Transelectrica 2017**

Se publică pentru prima dată un Raport de sustenabilitate, elaborat în conformitate cu recomandările standardului Global Reporting Initiative (GRI). Este un document care se raportează la anul 2017, privind dezvoltarea Companiei, cu o orientare clară spre investiții, sustenabilitate și predictibilitate .

Raportul este disponibil online, pe website-ul [www.transelectrica.ro](http://www.transelectrica.ro), secțiunea Relații Investitori și Rapoarte Financiare/Raportari Periodice/Rapoarte.

- **Schimbare Președinte al Directoratului Companiei**

Prin Decizia 38 din data de 04 mai 2018, Consiliul de Supraveghere atribuie funcția de Președinte al Directoratului, denumit alternativ Director General Executiv sau Chief Executive Officer – „CEO” – al Societății al Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica” SA, începând cu data de 07 mai 2018, domnului RUSU Adrian-Constantin. Începând cu data de 07 mai 2018, încetează funcția de Președinte al Directoratului, denumit alternativ Director General Executiv sau Chief Executive Officer – „CEO” – al Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica” SA a doamnei Georgeta-Corina POPESCU.

- **Semnare contract privind finanțarea din fonduri europene a proiectului de interes comun „Linia internă dintre Cernavodă și Stâlp” între Comisia Europeană și Transelectrica, în data de 20 aprilie 2018**

Compania a încasat în data de 8 mai 2018 prima tranșă, în valoare de 2,2 milioane de euro, din finanțarea aprobată în luna ianuarie de Comisia

Europeană pentru construirea liniei interne de înaltă tensiune Cernavodă-Stâlp, aflată pe lista proiectelor de interes comun. Valoarea totală a grantului aprobat de Comisia Europeană, prin Mecanismul de Interconectare a Europei, este de 27 milioane de euro. Această sumă acoperă 50% din cheltuielile eligibile ale investiției, restul costurilor fiind asigurate din surse proprii ale Companiei. Termenul de finalizare a investiției este de 31 decembrie 2020.

Linia de 400 kV dublu circuit Cernavodă – Stâlp vizează consolidarea secțiunii transversale între coasta de vest a mării negre (estul României) și restul sistemului European, contribuind totodată la întărirea rețelei de transport al energiei electrice din România, la creșterea capacității de interconexiune dintre România și Bulgaria și la integrarea energiei eoliene din zona Dobrogei.

Noua linie de 400 kV va avea o lungime de circa 160 km, iar pentru punerea ei în funcțiune este necesară construirea stației de 400 kV Stâlp și extinderea stațiilor Cernavodă și Gura Ialomiței

- **Investiție de peste 83 de milioane de lei, LEA 400 kV Oradea-Bekescsaba**

Proiectul Liniei Electrice Aeriene 400 kV Oradea-Bekescsaba, o investiție de peste 83 de milioane de lei blocată din anul 2008 din cauza exproprierilor, a fost deblocat ulterior adoptării de către Guvernul României în data de 10 mai 2018, a unei Hotărâri care permite finalizarea procedurilor de expropriere aflate în curs de desfășurare pentru imobilele proprietate privată aflate în coridorul de expropriere al lucrării de utilitate publică de interes național LEA 400 kV Oradea-Bekescsaba. Prin aceeași Hotărâre de Guvern s-au aprobat fonduri pentru montarea unei bobine de compensare 100 MVar în stația 400 kV Oradea Sud și pentru achiziționarea de echipamente de telecomunicații și teletransmisii pentru LEA 400 kV Oradea-Bekescsaba.

Această Hotărâre de Guvern permite finalizarea Liniei Electrice Aeriene 400 kV Oradea – Bekescsaba; este vorba despre o investiție de mare anvergură, cu o valoare actualizată în 2014 de peste 83 mil lei. Finalizarea acestei investiții are o importanță capitală pentru siguranța în funcționare a Sistemului Electroenergetic Național.



## Alte aspecte

### STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

Structura acționariatului Companiei la data de 31.03.2018 este următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni
Statul român	43.020.309
Dedeman SRL	4.208.363
Alți acționari - persoane juridice	20.548.351
Alți acționari - persoane fizice	5.526.119
<b>Total</b>	<b>73.303.142</b>

### TARIFE

Tarifele aprobate de ANRE (Ordinul nr. 48/2017) sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Index	Tarif	u.m	Tarif aplicat începând cu 01 iulie 2016	Tarif aplicat începând cu 01 iulie 2017	Diferență %
<b>A</b>	Transportul energiei electrice	lei/MWh	18,70	<b>16,86</b>	-9,8%
<b>B</b>	Serviciul funcțional de sistem	lei/MWh	1,30	<b>1,11</b>	-14.6%
<b>C</b>	Serviciul tehnologic de sistem	lei/MWh	11,58	<b>9,39</b>	-18.9%
	Cantitate tarifată	TWh	52,0	<b>54,0</b>	-

#### Serviciul de transport al energiei electrice

Scăderea tarifului (-9,8%) este explicată, în principal, de doi factori:

1. *Corecțiile ex-post negative* - corecțiile negative aplicate pentru compensarea diferențelor între valorile prognozate utilizate în calculul tarifului în anii tarifari precedenți și valorile efective înregistrate (corecții finale pentru anul 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016, corecții preliminare pentru anul 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017).

### COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data prezentului raport componența Directoratului este după cum urmează:

Adrian Constantin RUSU	Președinte Directorat
Dan - Valeriu ARDELEAN	Membru Directorat
Andreea Georgiana FLOREA	Membru Directorat
Georgeta-Corina POPESCU	Membru Directorat
Florin - Cristian TĂTARU	Membru Directorat

Contribuția corecțiilor ex-post la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful anterior este de -5,6%.

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

2. *Cantitatea de energie electrică tarificabilă la extracția din rețele*, a fost majorată de la 52 TWh la 54 TWh. Contribuția modificării cantității tarifabile la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful precedent este de -3,7%.

Pe lângă corecțiile negative menționate, au existat alți factori care au contribuit la stabilirea valorii tarifului aprobat intrat în vigoare la 01.07.2017 față de valoarea tarifului în vigoare până la 30.06.2017:

- Inflația prognozată utilizată în calculul noului tarif aprobat a fost mai mare decât inflația prognozată utilizată în calculul tarifului anterior (indicele inflației utilizat la calcularea noului tarif este superior indicelui inflației utilizat în calculul tarifului pentru anul tarifar precedent). Contribuția diferenței indicelui de inflație la

modificarea tarifului nou aprobat față de tariful aflat anterior este de +0,37%;

- Venitul anual de bază calculat ca sumă a costurilor reglementate anuale stabilite pe baza prognozei de costuri pe 5 ani aprobată de ANRE pentru perioada de reglementare 01.07.2014-30.06.2019, este ușor mai mare decât venitul anual de bază corespunzător anului tarifar precedent. Liniarizarea seriei de venituri anuale în cadrul perioadei de reglementare a condus la o redistribuire a veniturilor anuale în cadrul perioadei în condițiile menținerii valorii totale a venitului cumulat pe 5 ani, evoluția veniturilor de la un an la următorul aflându-se sub incidența unei pante negative de descreștere. Contribuția cumulată a celor două elemente prezentate în cadrul prezentului paragraf la modificarea tarifului nou aprobat față de tariful anterior este de -0,92%

### **Serviciul funcțional de sistem**

Scăderea tarifului (-14,6%) a fost determinată de:

- Corecția ex-post negativă inclusă în noul tarif mai mare față de corecția negativă aplicată în tariful anului precedent. Contribuția corecției ex-post la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful anterior este de -3,8%;
- Prognoza anuală de costuri recunoscute în noul tarif aprobat mai mică decât prognoza anuală de costuri inclusă în tariful anului precedent. Contribuția reducerii prognozei anuale de costuri la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de -6,9%;
- Cantitatea de energie electrică tarifabilă la extracția din rețele, a fost majorată de la 52 TWh la 54 TWh. Contribuția modificării cantității tarifabile la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful anterior este de -3,8%.

### **Serviciul tehnologic de sistem**

Scăderea tarifului (-18,9%) a fost determinată de:

- Corecția ex-post negativă inclusă în noul tarif aprobat, stabilită conform metodologiei aplicabile pentru compensarea parțială (în proporție de 80%) a profitului estimat a se acumula până la 30.06.2017. Profitul a fost obținut în principal pe fondul reducerii semnificative a prețurilor unitare de achiziție prin licitație a serviciilor tehnologice de sistem față de prețurile unitare prognozate de ANRE. În scopul atenuării impactului asupra tarifului reglementat, la solicitarea Transelectrica, a fost stabilit un program de eșalonare a aplicării

corecției pe baza căruia în tariful nou aprobat a fost aplicată o cotă de 50% din corecția totală, urmând ca restul de 50% să fie aplicat la revizuirile ulterioare ale tarifului. Contribuția corecției ex-post la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de -4,6%;

- Prognoza anuală de costuri recunoscute în noul tarif pentru achiziționarea serviciilor tehnologice de sistem în anul tarifar 1 iulie 2017 - 30 iunie 2018 mai mică decât prognoza de costuri recunoscută în anul tarifar 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017. Reducerea prognozei de costuri a fost determinată de reducerea prețurilor de achiziție prin licitație a serviciilor tehnologice de sistem în anul tarifar în curs față de prețurile prognozate de ANRE, îndeosebi în a doua jumătate a anului 2016. Contribuția reducerii prognozei anuale de costuri la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful anterior este de -10,6%;
- Cantitatea de energie electrică tarifabilă la extracția din rețele, a fost majorată de la 52 TWh la 54 TWh. Contribuția modificării cantității tarifabile la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de -3,7%.

Cadrul de reglementare a activității de servicii tehnologice de sistem (Ordinul ANRE nr. 45/2017) conține mecanisme de ajustare a tarifului după o perioadă de minimum șase luni de la aprobarea tarifului, menite să asigure recuperarea integrală în timp a costurilor suportate de Companie cu achiziția acestor servicii.

Transelectrica a solicitat ANRE revizuirea tarifului reglementat pentru servicii tehnologice de sistem de la 01 ianuarie 2018 având în vedere următoarele:

- discrepanța majoră existentă între prețurile reale plătite de Transelectrica la achiziția serviciilor tehnologice de sistem în regim concurențial și prețurile prognozate de ANRE la aprobarea tarifului pentru anul tarifar #4;
- nivelul pierderii financiare din activitatea de servicii tehnologice de sistem estimată a se înregistra în perioada iulie-decembrie 2017 (prima jumătate a anului tarifar #4) situat peste nivelul corecției negative avute în vedere de ANRE la aprobarea tarifului pentru anul tarifar #4;
- suplimentarea cantității de rezerve în perioada imediat următoare (ianuarie-martie 2018) conform programului de iarnă în sectorul energetic aprobat prin HG nr. 760/2017, ce va genera pentru OTS costuri suplimentare neprevăzute la aprobarea tarifului aplicat de la 01 iulie 2017. Întrucât diferența între veniturile și costurile justificate ale Transelectrica a depășit 5%, ANRE, în conformitate cu prevederile art. 18 din Ordinul



ANRE nr. 45/2017, în baza estimărilor de prețuri pentru achiziția serviciilor tehnologice de sistem în regim concurențial și a ipotezei de creștere a cantității de energie electrică (cu 2% față de cantitatea de energie electrică estimată pentru semestrul II 2017) a stabilit un nou tarif pentru semestrul I 2018 (al doilea semestru al anului tarifar #4) în valoare de 12,06 lei/MWh, care să corecteze discrepanța costuri/venituri ale OTS, în creștere cu 28% față de cel aplicat în semestrul II 2017 de 9,39 lei/MWh.

Prin noul tarif, în trimestrul I 2018 s-a recuperat diferența dintre pierderea programată pentru întregul an tarifar în curs (01 iulie 2017 – 30 iunie 2018) și pierderea înregistrată deja în semestrul II 2017 (primul semestru al anului tarifar în curs). Majorarea tarifului la 01.01.2018 a avut ca efect readucerea rezultatului (pierdere) înregistrat în primele nouă luni ale anului tarifar în curs (01 iulie 2017 – 31 martie 2018) în linie cu programarea inițială pentru întregul an tarifar.

## LITIGII

Cele mai importante litigii cu impact asupra Compania sunt prezentate în cele ce urmează:

*Notă: Pentru ușurința citirii și înțelegerii, toate sumele de la acest capitol sunt exprimate în lei/eur*

### ▪ RAAN

Pe rolul Tribunalul Mehedinți – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal a fost înregistrat dosarul nr. **3616/101/2014**, având ca obiect “pretenții în sumă de 109.0831,70 lei, contravaloare factura nr. 1300215/31.12.2013”, dosar în care Compania are calitatea de pârâtă, reclamantă fiind Regia Autonomă pentru Activități Nucleare – RAAN.

Prin sentința civilă nr. 127 pronunțată la data de 10.10.2014, Tribunalul Mehedinți a dispus admiterea cererii formulate de Reclamanta RAAN și obligarea Companiei la plata sumei de 109.0831,70 lei, contravaloare factura nr. 1300215/31.12.2013.

Compania a formulat recurs prin care a solicitat instanței ca, prin hotărârea ce o va pronunța, să dispună admiterea recursului așa cum a fost formulat, casarea deciziei și sentințelor atacate și trimiterea cauzei instanței competente teritorial în vederea judecării ei, constatarea întrunirii cerințelor art. 1616-1617 Cod Civil, motiv pentru care se solicită să se constate intervenirea compensației de drept a datoriilor reciproce, și stingerea acestora până la concurența sumei celei mai mici dintre ele, în speță suma totală solicitată de reclamantă prin cererea de chemare în judecată, obligarea intimății - reclamante la plata cheltuielilor făcute cu acest recurs.

Recursul a fost înregistrat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție care a decis casarea deciziei nr. 843/2015 și a trimis cauza spre rejudecare în recurs aceleiași instanțe, Curtea de Apel Craiova.

Prin decizia nr. 124/2017, Curtea de Apel Craiova a admis recursul declarat de către Transelectrica și a casat sentința nr. 127/2014 pronunțată de Tribunalul Mehedinți, iar cauza a fost trimisă spre rejudecare la Tribunalul București – Secția a VI-a Civilă. Pe rolul Tribunalului București, cauza a fost înregistrată sub nr. 40444/3/2017, care prin sentința civilă nr. 4406/04.12.2017 a dispus admiterea cererii formulate de RAAN și a obligat Transelectrica la plata sumei de 1.090.831,70 lei. Sentința poate fi atacată cu recurs.

În perioada 2014-2015, Compania a reținut la plată bonusul convenit RAAN pe schema de sprijin, în baza prevederilor din reglementările ANRE, respectiv art.17 alin.5 din Ordinul președintelui ANRE nr.116/2013.

În aceste condiții, RAAN a calculat penalități pentru neîncasarea la termen a bonusului de cogenerare convenit, în sumă de 3.496.914 lei, reținut de la plata de către Companie în contul creanțelor neîncasate. Suma de 3.496.914 lei a fost refuzată la plată de Companie și nu a fost înregistrată ca datorie în cadrul schemei de sprijin.

Obiectul dosarului cu numărul **9089/101/2013/a152** este o contestație împotriva Tabelului suplimentar de creanțe împotriva debitoarei RAAN, valoarea în litigiu fiind de 89.360.986,06 lei.

Transelectrica SA a fost înscrisă în tabelul debitoarei RAAN cu suma de 11.264.777,30 lei, în categoria creanțelor ce au rezultat din continuarea activității debitorului, suma solicitată de Companie fiind însă în valoare de 89.360.986,06 mil lei. Nu a fost înscrisă în tabelul preliminar de creanțe suma de 78.096.208,76 lei, pe motiv că “aceasta nu figurează ca fiind datorată

în evidențele contabile ale RAAN.” Mai mult decât atât, lichidatorul judiciar a considerat că solicitarea înscrierii în tabel a sumei de 78.096.208,76 lei este tardiv formulată, fiind aferentă perioadei 2011 – 2013, motiv pentru care declarația de creanță trebuia să fie formulate la momentul deschiderii procedurii insolvenței, respectiv în data de 18.09.2013. S-a depus în termen legal contestație la Tabelul suplimentar de creanțe, tribunalul Mehedinți încuviințând proba cu expertiza contabilă. La termenul de judecată din 22.03.2018 se amână pronunțarea la cererea reprezentantului Companiei pentru a depune concluzii scrise la data de 05.04.2018.

La termenul din 05.04.2018 se repune cauza pe rol pentru suplimentarea probatoriului, următorul termen de judecată fiind stabilit pentru data de 10.05. 2018.

#### ▪ CURTEA DE CONTURI

Ca urmare a unui control desfășurat în anul 2013, Curtea de Conturi a dispus anumite măsuri de implementat de către Companie ca rezultat al unor deficiențe constatate cu ocazia respectivului control. Decizia și încheierea emise de către Curtea de Conturi au fost atacate la Curtea de Apel București, fiind format dosarul nr. **1658/2/2014**, care are drept obiect “anulare acte de control” – Încheiere nr.7/20.02.2014 emisă de Curtea de Conturi. Termenul de pronunțarea este stabilit pentru data de 16.05.2018

CNTEE Transelectrica SA a formulat un număr de 8 contestații împotriva măsurilor dispuse de către Curtea de Conturi a României (CCR) prin Decizia nr. 8/27.06.2017, solicitând anularea acestora, precum și a Încheierii nr. 77/03.08.2017, înregistrată la registratura Societății sub nr. 29117/08.08.2017, respectiv a Raportului de control nr.19211/26.05.2017, după cum urmează:

Dosarul nr. **6578/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctul 9 precum și a măsurii dispuse la punctul II.11 Dosarul are termen de judecată la data de 29.05.2018, fiind admisă proba cu expertiza

Dosarul nr. **6577/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctul 13 precum și a măsurii dispuse la punctul II.13. Dosarul are termen de judecată la data de 13.06.2018, fiind admisă proba cu expertiza.

Dosarul nr. **6576/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctele 7.1, 7.2. și 8 precum și a măsurii dispuse la punctul II.10. Dosarul are termen de judecată la data de 24.04.2018.

Dosarul nr. **6574/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctul 5.2 precum și a măsurii dispuse la punctul II.8; Instanța de judecată a rămas în

pronunțare la data de 08.02.2018, amânând pronunțarea la data de 22.02.2018, apoi la data de 08.03.2018, când, prin Decizia nr.1704/2018, a dispus următoarele: “Respinge excepția inadmisibilității invocată de pârâtă ca neîntemeiată. Respinge cererea în anulare ca neîntemeiată. Respinge cererea de suspendare ca neîntemeiată. Respinge cererea reclamantei de obligare a pârâtei la plata cheltuielilor de judecată ca neîntemeiată. Cu drept de recurs în termen de 5 zile de la comunicare în ce privește soluția dată cererii de suspendare, în termen de 15 zile de la comunicare în ce privește soluția dată fondului cauzei, cererea de exercitare a căii de atac urmând a fi depusă la Curtea de Apel București – Secția a VIII-a contencios administrativ și fiscal. Pronunțată în ședință publică azi, 08.03.2018”.

Sentiința nu a fost comunicată până la această dată.

Dosarul nr. **6581/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctul 6 precum și a măsurii dispuse la punctul II.9. Dosarul are termen de judecată data de 04.05.2018.

Dosarul nr. **6580/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctul 10 precum și a măsurii dispuse la punctul II.12. Dosarul are termen de judecată data de 10.05.2018.

Dosarul nr. **6582/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctul 11 precum și a măsurii dispuse la punctul I.5.

Prin Decizia nr.274/2017, Curtea de Apel București a dispus următoarele: “Respinge cererea, ca neîntemeiată. Cu recurs, în termen de 5 zile de la comunicare, pe capătul de cerere având ca obiect suspendare executare, ce se depune la Curtea de Apel București. Cu recurs, în termen de 15 zile de la comunicare, pe capătul de cerere având ca obiect anulare act, ce se depune la Curtea de Apel București. Pronunțată în data de 29.01.2018, în condițiile art. 402 rap. la art. 396 alin. 2 Cod procedură civilă, prin punerea soluției la dispoziție prin mijlocirea grefei instanței.”, conform informației de pe portalul instanței de judecată. La Punctul 11 din decizie se constată: “acceptarea la plată a unor lucrări de construcții executate de terți, fără a avea la bază situații de lucrări întocmite de constructor și însușite de Transelectrica SA, care să certifice execuția de către constructor a lucrărilor în condițiile în care au fost contractate și facturate” și, în consecință, se dispune măsura de la pct.I.5. Transelectrica SA a formulat recurs.

Dosarul nr. **6583/2/2017** vizează anularea constatărilor de la punctul 5.1 precum și a măsurii dispuse la punctul II.7.

Curtea de Apel București a rămas în pronunțare la data de 07.12.2017, amânând pronunțarea la data de 21.12.2017, apoi la data de 28.12.2017, când, prin Decizia nr.5207/2017, a dispus următoarele: “Respinge excepția inadmisibilității invocată de pârâtă ca neîntemeiată. Respinge cererea în anulare ca neîntemeiată. Respinge cererea de suspendare ca neîntemeiată. Respinge cererea reclamantei de obligare a pârâtei la plata cheltuielilor de judecată ca neîntemeiată. Cu drept de recurs în termen de 5 zile de la comunicare în ce privește soluția dată cererii de suspendare, în termen de 15 zile de la comunicare în ce privește soluția dată fondului cauzei, cererea de exercitare a căii de atac urmând a fi depusă la Curtea de Apel București – Secția a VIII-a contencios administrativ și fiscal. Pronunțată în ședință publică în data de 28.12.2017.”, conform informației de pe portalul instanței de judecată.

La Punctul 5 din decizia nr.8/27.06.2017 a Curții de Conturi se constată: “Efectuarea de plăți în suma de 122.004 lei, la care se adaugă TVA, pentru servicii neprestate/lucrări decontate peste nivelul contractat” și, în consecință, se dispun măsura de la pct.II.7 și măsura de la punctul II.8.

La Punctul 5.1 din decizie se constată: “5.1. Efectuarea de plăți în sumă de 115.999 lei, la care se adaugă TVA, pentru servicii de întreținere, revizie și verificări, neprestate.”

**Curtea de Conturi** a reținut faptul că ar fi fost „acceptate în mod nejustificat la plată de servicii în valoare totală de 180.476,57 lei (6,223,33 lei x 29 luni) la care se adaugă TVA, contractate dar neefectuate, respectiv contravaloarea serviciilor de la pozițiile 5, 6, 8, 9 și 10 din Anexa 1 la contract, care nu se regăsesc nominalizate în procesele verbale de recepție lunară și pentru care entitatea nu a făcut dovada cu documente justificative care să justifice prestarea acestora ».

Ulterior, Curtea de conturi a reținut că rămân nejustificate servicii în valoare de 115.999 lei, fără TVA.

Până la această dată nu a fost comunicată sentința.

## ▪ ANRE

CNTEE Transelectrica SA a formulat o plângere împotriva Ordinului președintelui ANRE nr. 51/26.06.2014 înregistrată la ANRE sub nr.47714 / 04.08.2014 și o contestație la Curtea de Apel București, care face obiectul dosarului nr. **4921/2/2014**, prin care solicită fie modificarea

Ordinului mai sus indicat, fie emiterea unui nou ordin, în care să se efectueze recalcularea valorii RRR la nivelul de 9,87% (recalculat cu un coeficient ( $\beta$ ) de 1,0359, conform analizelor interne Transelectrica) sau, în măsura în care va fi respinsă această cerere, folosind același procent de 8,52% stabilit de ANRE pentru anul 2013 și semestrul I 2014.

În data de 26.06.2014, a fost emis Ordinul ANRE nr. 51, publicat în Monitorul Oficial nr. 474/27.06.2014, privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem și a tarifelor zonale aferente serviciului de transport, practicate de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice “Transelectrica” – SA și de abrogare a anexei nr. 1 la Ordinul președintelui ANRE nr. 96 / 2013 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a tarifelor pentru energia electrică reactivă, practicate de operatorii economici din cadrul sectorului energiei electrice.

Valorile luate în calculul ratei reglementate a rentabilității (RRR<sup>1</sup>) de către ANRE conform Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice aprobată prin Ordinul ANRE nr. 53/ 2013 (“Metodologie”), au determinat o valoare a RRR de 7,7%.

CNTEE Transelectrica SA consideră că aplicarea prevederilor art. 51 din Metodologie prin stabilirea parametrului Beta ( $\beta$ ) la valoarea de 0,432 va determina prejudicierea financiară a societății prin scăderea rentabilității cu o valoare estimată de 138,4 mil lei<sup>3</sup>, având un impact semnificativ asupra intereselor financiare ale societății.

La termenul de judecată din data de 12.12.2017 se amână cauza și fixează un nou termen în data de 30.01.2018. Soluția pe scurt din data 30.01.2018: se amână cauza pentru data de 27.03.2018 ca reclamanta să facă dovada achitării onorariului de expertiză. La termenul de judecată din data de 27.03.2018 se amână cauza pentru 17.04.2018.

## ▪ OPCOM

La data de 24.11.2014, Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale - OPCOM SA, a chemat în

<sup>1</sup> RRR- Rata Reglementată de Rentabilitate este întâlnită în literatura de specialitate sub denumirea prescurtată de WACC – Weighted Average Cost of Capital – în traducere Costul Mediu Ponderat al Capitalului, formula celor doi indicatori fiind asemănătoare:  $RRR = WACC = CCP + Kp/(1 - T) + CCI \times Ki$

<sup>2</sup> Valoare ce a determinat scăderea RRR la 7,7 %

<sup>3</sup> Valoare calculată comparativ cu o RRR de 8,52%



judecată Compania, în vederea obligării acesteia la plata sumei de 582.086,31 euro (2.585.161,72 lei), reprezentând suma achitată de aceasta cu titlu de amendă, din totalul amenzii de 1.031.000 euro, cererea făcând obiectul dosarului nr. **40814/3/2014**.

Anterior, Adunarea Generală a Acționarilor a Filialei OPCOM SA a hotărât, în ședința din data 10.06.2014, plata integrală a amenzii în sumă de 1.031.000 euro aplicată de către Direcția Generală Concurență – Comisia Europeană pentru încălcarea art.102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, conform Deciziei în cazul antitrust AT 39984.

De asemenea, OPCOM SA a mai solicitat instanței de judecată obligarea Companiei la plata sumei de 84.867,67 lei cu titlu de dobândă legală aferentă perioadei 11.06.2014 – 24.11.2014.

Acțiunea depusă de OPCOM SA, face obiectul dosarului nr. 40814/3/2014, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VI-a Civilă, având ca obiect pretenții, materia litigiu cu profesioniștii.

În ședința de judecată din data de 24.07.2015, instanța a admis cererea de chemare în judecată formulată de reclamanta Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale – OPCOM S.A. în contradictoriu cu pârâta Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. și a obligat pârâta la plata către reclamantă a sumei de 582.086,31 de euro, reprezentând suma achitată de reclamantă în locul pârâtei din valoarea amenzii de 1.031.000 de euro aplicată prin Decizia Comisiei Europene la data de 05.03.2014 în cazul AT.39984, și a dobânzii legale, aferente sumei de 582.086,31 de euro, calculată de la data de 11.06.2014 și până la data plății efective. De asemenea, instanța obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 37.828 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată, cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Împotriva sentinței nr. 4275/2015, pronunțată în dosarul sus-menționat, Transelectrica SA a formulat apel, care a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel București.

Soluția Curții de Apel, pe scurt: admite apelul, schimbă în tot sentința civilă apelată în sensul că respinge ca neîntemeiată cererea de chemare în judecată. Obligă intimata-reclamantă la plata cheltuielilor de judecată către apelanta-pârâtă în sumă de 16.129 lei, reprezentând taxa judiciară de timbru. Recursul este în 30 de zile de la comunicare și a fost pronunțat în ședința publică din data de 10.10.2016. Document: Hotărâre 1517/2016 din 10.10.2016.

OPCOM S.A a declarat recurs. care a fost înregistrat la Înalta Curte de Casație și Justiție.

Termen de judecată la ICCJ: 13.03.2018. Soluția ICCJ pe scurt: Admite recursul declarat de recurentul-reclamant Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale – OPCOM S.A. împotriva deciziei nr. 1517/10.10.2016, pronunțată de Curtea de Apel București – Secția a V-a Civilă. Casează decizia atacată și trimite cauza, spre o nouă judecată, instanței de apel. Definitivă.

#### ▪ ROMENERGY INDUSTRY SRL

În data de 30.06.2016 se deschide procedura generală de insolvență pentru întreaga sumă în valoare de 16.112.165,18 lei. Creanța a fost admisă și înscrisă în Tabelul preliminar. Dosarul nr. **2088/107/2016** este pe rolul Tribunalului Alba.

Temenul este fixat în data de 29.01/2018 pentru continuarea procedurii falimentului, prin valorificarea bunurilor și recuperarea creanțelor. Lichidatorul judiciar va întocmi și depune la dosar în fiecare dată de 15 a lunii, pentru luna anterioară, rapoartele lunare de activitate prevăzute de alin. 1 din art. 21 Legea 85/2006. Pentru termenul de verificare, cu 5 zile înaintea termenului, raportul de sinteză la 120 de zile, prevăzut de partea finală a alin. 1 din art. 21 Legea 85/2006.

Soluția pe scurt: Fixează termen la 17.09.2018, pentru continuarea procedurii falimentului, prin valorificarea bunurilor și recuperarea creanțelor, precum și pentru ca lichidatorul judiciar să examineze cererea privind cesiunea de creanță depusă de cesionarul B2 KAPITAL PORTOFOLIO MANAGEMENT S.R.L. Lichidatorul judiciar va întocmi și depune la dosar: - în fiecare dată de 15 a lunii, pentru luna anterioară, rapoartele lunare de activitate prevăzute de alin. 1 din art. 59 Legea 85/2014; - pentru termenul de verificare, cu 5 zile înaintea termenului, raportul de sinteză la 120 de zile, prevăzut de partea finală a alin. 3 din art. 59 Legea 85/2014. Document: Încheiere de ședință 23.04.2018.

#### ▪ ASITO KAPITAL SRL

Obiectul dosarului cu nr. 24552/3/2017 este "ordonanță de plată – pretenții", valoarea litigiului fiind de 31.180.857,96 mil lei.

La termenul din 07.11.2017 după deliberare Tribunalul București a pronunțat următoarea soluție pe scurt:

- Admite cererea.

- Ordonă debitoarei să plătească în termen de 20 de zile de la comunicarea prezentei hotărâri suma de 2.237.750,83 euro (echivalentul sumei de

9.948.592,64 lei la cursul de 4,4458 euro) reprezentând avans nerestituit și garantat prin scrisoarea de garanție pentru plata avansului nr. BR-1500544/18.11.2015;

- Ordonă debitoarei să plătească în termen de 20 de zile de la comunicarea prezentei hotărâri suma de 4.821.022,53 euro (echivalentul sumei de 21.233.265,32 lei la cursul de 4,4041 lei/euro), reprezentând avans nerestituit și garantat prin scrisoarea de garanție pentru plata avansului nr. BR-1500520/29.07.2015;

- Ordonă debitoarei să plătească în termen de 20 de zile de la comunicarea prezentei hotărâri suma de 200 lei cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu drept de cerere în anulare în termen de 10 zile de la comunicare. Document: Hotarâre 4067/2017 - 07.11.2017.

Până la data întocmirii prezentelor situații financiare, Hotarârea 4067/2017 - 07.11.2017 nu a fost redactată și comunicată pentru a fi pusă în executare.

#### ▪ **FF WIND ENERGY INTERNAȚIONAL SRL**

Dosarul nr. 47332/3/2017 aflat pe rolul Tribunalului București - Secția a VI-a Civilă, prin care Societatea FF Wind Energy Internațional SRL solicită în contradictoriu cu CNTEE Transelectrica SA anularea declarației unilaterale de reziliere a contractului de racordare la RET nr. 85/14.03.2011 emisă la data de 02.03.2016 sub numărul 8295, și obligarea Companiei la plata sumei de 32.777.167,35 lei, prejudiciu ca urmare a rezilierii contractului și la plata sumei de 45.000.000 euro, reprezentând cuantumul devalorizării Societății FF Wind Energy Internațional SRL prin împiedicarea realizării scopului acesteia.

Stadiu dosar: în procedură preliminară de comunicare acțiune și formulare întâmpinare.

La termenul din data de 12.04.2018 se amână cauza în vederea administrării probatoriului.

#### ▪ **S.C. DAGESH ROM SRL**

Dosarul cu nr. 17284/3/2015 se află pe rolul Tribunalului București și are ca obiect: pretenții - în valoare de 2.784.950 lei, reprezentând indexare chirie și penalități de întârziere la indexare chirie + 168.500 lei, reprezentând diferența de taxă de servicii și penalități de întârziere.

În soluție se admite excepția prescripției cu privire la pretențiile reprezentate de: diferența de chirie solicitată pentru perioada 04.03.2012 - 12.05.2012, penalitățile aferente sumelor solicitate cu titlu de diferență de chirie

calculată pentru perioada 04.03.2012 - 12.05.2012, diferența de taxa de servicii solicitată pentru perioada 04.03.2012 - 12.05.2012, penalitățile aferente sumelor solicitate cu titlu de diferență de taxa de servicii calculată pentru perioada 04.03.2012 - 12.05.2012. Instanța respinge aceste pretenții ca prescrise. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Obligă reclamanta la plata către pârâtă a sumei de 2mii lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă. Pronunțată în ședință publică în data de 15.11.2016. Hotarâre 7230/2016 15.11.2016.

Dagesh a declarat apel la data de 04.10.2017. Soluția pe scurt: Admite apelul. Schimbă în parte sentința atacată. Admite în parte cererea de chemare în judecată, în sensul că obligă pârâta să plătească reclamantei suma de 76.265,23 lei, cu titlu de diferență taxă servicii pe anul 2012 și suma de 76.265,23 lei, cu titlu de penalități de întârziere aferente. Menține în rest dispozițiile sentinței apelate. Obligă intimata-pârâtă să plătească apelantei-reclamante suma de 31.877,45 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată în fond și apel. Cu recurs în termen de 30 zile de la comunicare. Recursul se depune la Curtea de Apel București-Secția a VI-a civilă. Pronunțată în ședință publică, azi, în ziua de 20.04.2018.

Document: Hotarâre 810/2018 20.04.2018.

#### ▪ **ANAF**

La sediul Transelectrica SA a fost desfășurată inspecția fiscală generală, care a vizat perioada decembrie 2005 – decembrie 2010. Inspecția fiscală generală a început la data de 14.12.2011 și s-a încheiat la 26.06.2017, data discuției finale cu Transelectrica SA.

ANAF – DGAMC a stabilit obligații fiscale suplimentare de plată de către Companie, respectiv impozit pe profit și TVA, precum și obligații fiscale accesorii (dobânzi/majorări de întârziere și penalități de întârziere) aferente cu privire la serviciile de sistem tehnologice de sistem (STS) facturate de furnizorii de energie, considerate nedeductibile în urma inspecției fiscale.

Potrivit Deciziei de impunere nr. **F-MC 439/30.06.2017**, în sumă totală de 99.013.399 lei, ANAF – DGAMC a stabilit obligații fiscale suplimentare de plată de către Companie, în sumă de 35.105.092 lei, precum și obligații fiscale accesorii (dobânzi/majorări de întârziere și penalități de întârziere), în sumă de 63.908.307 lei.

În principal, Raportul de inspecție fiscală al ANAF consemnează următoarele obligații de plată suplimentare:

Impozit pe profit în sumă de 13.726.800 lei, precum și accesorii, datorate pentru un număr de facturi neutilizate identificate ca fiind lipsă (acestea au fost distruse în incendiul izbucnit în noaptea de 26-27 iunie 2009, la punctul de lucru din clădirea Millenium Business Center din str. Armand Călinescu nr. 2-4, sector 2, unde Compania își desfășura activitatea), documente cu regim special.

Aceste facturi au făcut obiectul unui litigiu cu ANAF care a emis un raport de inspecție fiscală în data de 20 septembrie 2011 prin care a fost estimată TVA colectată pentru un număr de facturi neutilizate identificate ca fiind lipsă.

Compania a contestat în termenul legal, conform OG nr.92/2003 privind Codul de procedură fiscală, Decizia de impunere nr. F-MC 439/30.06.2017.

ANAF a emis titlul executoriu nr. 13540/22.08.2017 în baza căruia au fost executate obligațiile suplimentare de plată stabilite prin Decizia de impunere nr. F-MC 439/30.06.2017.

Compania a solicitat anularea titlului executoriu nr. 13540/22.08.2017 la Curtea de Apel – dosar nr. 7141/2/2017. Soluția pe scurt: Admite excepția necompetenței materiale a Curții de Apel București – SCAF. Declină în favoarea Judecătorei Sector 1 București competența materială de soluționare a cauzei. Fără cale de atac. Pronunțată în ședință publică, azi 08.02.2018. Document: Hotărâre 478/2018 din 08.02.2018.

În urma declinării competenței, pe rolul Judecătorei Sector 1 a fost înregistrat dosarul nr. 8993/299/2018, prin care Compania a contestat executarea silită pornită în temeiul titlului executoriu nr. 13540/22.08.2017, care are la bază Decizia de impunere nr. F-MC 439/30.06.2017.

Soluția pe scurt: Admite cererea de suspendare a judecării formulate de contestatoare. În baza art. 413 alin. (1) pct. 1 cod proc. civilă suspendă judecata până la soluționarea definitivă a dosarului nr. 1802/2/2018, aflat pe rolul Curții de Apel București, Secția a VIII-a contencios administrativ și fiscal. Cu recurs pe toată durata suspendării, cererea de recurs urmând a se depune la judecătoria sectorului 1 București. Pronunțată în ședință publică.

Document: Încheiere - Suspendare 17.04.2018

Pe rolul Curții de Apel se află în procedură preliminară dosarul nr. 1802/2/2018 prin care Compania a contestat actul administrativ fiscal Decizia nr.F-MC 439/30.06.2017.

Ulterior contestării de către Companie a actului administrativ fiscal Decizia nr.F-MC 439/30.06.2017, ANAF a comunicat Companiei Decizia nr. 122/13.03.2018 prin care respinge ca nemotivată contestația formulată de CNTEE Transelectrica SA, decizia fiind primită la data de 16.03.2018, ulterior depunerii cererii de chemare în judecată care face obiectul dosarului nr.1802/2/2018. Următorul termen de judecată în dosar a fost stabilit pentru data de 29.05.2018.

Totodată, Compania este implicată și în litigii cu foști membri ai Directoratului și Consiliului de Supraveghere, cu privire la contractele de mandat încheiate între Companie și aceștia.



## Anexe

**ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare - neauditată**

[mil RON]	31 martie 2018	31 decembrie 2017 cf Hotărârii AGA nr. 6 din 30.04.2018	Δ	Δ (%)
<b>ACTIVE</b>				
<b>Active imobilizate</b>				
Imobilizări corporale	2.989	3.044	(55)	(2)%
Imobilizări necorporale	15	16	0	(10)%
Imobilizări financiare	78	78	0	0%
Alte active imobilizate	0	0.00	0	n/a
<b>Total active imobilizate</b>	<b>3.083</b>	<b>3.138</b>	<b>(55)</b>	<b>(2)%</b>
<b>Active circulante</b>				
Stocuri	35	32	3	8%
Creanțe	922	818	104	13%
Alte active financiare	0	0	0	n/a
Numerar și echivalente	499	521	(22)	(4)%
<b>Total active circulante</b>	<b>1.456</b>	<b>1.371</b>	<b>85</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>4.538</b>	<b>4.509</b>	<b>30</b>	<b>1%</b>
<b>CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>				
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social ,din care	733	733	0	0%
<i>Capital social subscris</i>	733	733	0	0%
Prima de emisiune	50	50	0	0%
Rezerve legale	116	116	0	0%
Rezerve din reevaluare	489	500	(11)	(2)%
Alte rezerve	58	57	1	2%
Rezultat reportat	1.340	1.261	79	6%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.787</b>	<b>2.717</b>	<b>70</b>	<b>3%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>				
Venituri în avans pe termen lung	399	411	(11)	(3)%
Împrumuturi	162	195	(33)	(17)%
Datorii privind impozitele amânate	24	25	(1)	(3)%
Obligații privind beneficiile angajaților	53	53	0	0%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>638</b>	<b>684</b>	<b>(45)</b>	<b>(7)%</b>
<b>Datorii curente</b>				
Datorii comerciale și alte datorii	635	700	(65)	(9)%
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	9	9	0	(1)%
Împrumuturi	380	317	63	20%
Provizioane	42	42	0	0%
Venituri în avans pe termen scurt	39	41	(2)	(4)%
Impozit pe profit de plată	9	0	9	n/a
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.114</b>	<b>1.108</b>	<b>5</b>	<b>0%</b>
<b>Total datorii</b>	<b>1.752</b>	<b>1.792</b>	<b>(40)</b>	<b>(2)%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>4.538</b>	<b>4.509</b>	<b>30</b>	<b>1%</b>

ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere - neauditat

[mil RON]		TRIMESTRUL I					
Indicator	Realizat 2018	Realizat 2017	Bugetat 2018	Realizat 2018 vs 2017	Realizat 2018 vs 2017 (%)	Realizat vs Bugetat 2018	Realizat vs Bugetat 2018 (%)
Venituri din exploatare							
Venituri din serviciile de transport	272	299	259	(27)	(9)%	13	5%
Venituri din serviciile de sistem	202	189	187	13	7%	15	8%
Venituri din piața de echilibrare	200	623	360	(423)	(68)%	(160)	(44)%
Alte venituri	11	14	8	(3)	(21)%	3	31%
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>685</b>	<b>1.125</b>	<b>814</b>	<b>(440)</b>	<b>(39)%</b>	<b>(129)</b>	<b>(16)%</b>
Cheltuieli din exploatare							
Cheltuieli privind operarea sistemului	87	77	68	10	13%	19	28%
Cheltuieli cu piața de echilibrare	200	623	360	(423)	(68)%	(160)	(44)%
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologic	158	160	170	(2)	(1)%	(12)	(7)%
Amortizare	75	78	82	(3)	(4)%	(7)	(9)%
Salarii și alte retribuiții	43	41	47	2	5%	(4)	(9)%
Reparații și mentenanță	13	14	15	(1)	(7)%	(2)	(13)%
Materiale și consumabile	2	2	4	0	0%	(2)	(50)%
Alte cheltuieli din exploatare	25	39	29	(14)	(37)%	(4)	(14)%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>603</b>	<b>1.034</b>	<b>775</b>	<b>(431)</b>	<b>(42)%</b>	<b>(172)</b>	<b>-22%</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>82</b>	<b>91</b>	<b>40</b>	<b>(8)</b>	<b>(9)%</b>	<b>43</b>	<b>108%</b>
Venituri financiare	2	7	1	(5)	(69)%	1	125%
Cheltuieli financiare	6	11	7	(5)	(42)%	0	(4)%
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>	<b>11%</b>	<b>2</b>	<b>(27)%</b>
<b>Profit înainte de impozitul pe profit</b>	<b>78</b>	<b>87</b>	<b>34</b>	<b>(9)</b>	<b>(10)%</b>	<b>44</b>	<b>131%</b>
Impozit pe profit	10	16	5	(6)	(37)%	5	118%
<b>Profitul exercițiului</b>	<b>68</b>	<b>71</b>	<b>29</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)%</b>	<b>39</b>	<b>133%</b>

**ANEXA 3: Situația separată a fluxurilor de trezorerie - neauditată**

[Mil RON]	T1 2018	T1 2017	Δ
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>			
Profitul perioadei	68	71	(3)
<b>Ajustări pentru:</b>			
Cheltuiala cu impozitul pe profit	10	16	(6)
Cheltuieli cu amortizarea	76	78	(3)
Venituri nete cu ajustările pentru deprecierea debitorilor diversi	(0)	(1)	1
Cheltuieli cu ajustările din deprecierea creantelor comerciale	2	22	(20)
Reversarea ajustărilor pentru deprecierea creantelor comerciale	(2)	(5)	4
Pierdere neta din vânzarea de imobilizări corporale	0	0	(0)
Cheltuieli nete cu ajustările de valoare privind imobilizările corporale	1	0	0
Venituri nete privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(0)	0	0
(Venituri)/Cheltuieli nete cu ajustările de deprecierea stocurilor	(0)	0	(0)
Cheltuieli cu dobânzile, veniturile din dobânzi și venituri nerealizate din diferențe de curs valutar	4	5	(1)
<b>Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant</b>	<b>158</b>	<b>186</b>	<b>(28)</b>
<b>Modificări in:</b>			
Clienți și conturi asimilate - energie și alte activități	(26)	(52)	26
Clienți - echilibrare	58	131	(73)
Clienți - cogenerare	(135)	(129)	(6)
Stocuri	(3)	(2)	(1)
Datorii comerciale și alte datorii - energie și alte activități	18	(21)	39
Datorii - echilibrare	(76)	(172)	96
Datorii - cogenerare	12	75	(63)
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	(0)	(1)	1
Venituri în avans	(11)	(4)	(7)
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>	<b>(5)</b>	<b>10</b>	<b>(15)</b>
Dobânzi plătite	(2)	(3)	1
Impozit pe profit plătit			
<b>Numerar net din activitatea de exploatare</b>	<b>(8)</b>	<b>7</b>	<b>(15)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie utilizate în activitatea de investiții</b>			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(42)	(65)	23
Dobânzi încasate	1	1	(0)
Alte active financiare	0	135	(135)
<b>Numerar net utilizat în activitatea de investiții</b>	<b>(41)</b>	<b>71</b>	<b>(112)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare</b>			
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung	(50)	(60)	11
Dividende speciale plătite cf OG 29/2017	77	26	51
Dividende plătite	(0)	(0)	(0)
<b>Numerar net utilizat în activitatea de finanțare</b>	<b>27</b>	<b>(35)</b>	<b>62</b>
<b>Diminuarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>(22)</b>	<b>(43)</b>	<b>(65)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>521</b>	<b>934</b>	<b>(413)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>	<b>499</b>	<b>977</b>	<b>(478)</b>



**ANEXA 4: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare – rezultate neauditate**

Indicatori	Formula de calcul	T1 2018	T1 2017
<b>Indicatorul lichidității curente (x)</b>	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,31	1,24
<b>Indicatorii gradului de îndatorare (x):</b>			
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	19,44	18,85
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital angajat}}$	16,28	15,86
<b>Viteza de rotație clienți (zile)</b>	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^* \times 90}{\text{Cifra de afaceri}}$	73,90	43,57
<b>Viteza de rotație active immobilizate (x)</b>	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active immobilizate}}$	0,22	0,35

\*S-au luat în considerare la calcularea soldului mediu clienții care au aport în cifra de afaceri (energie, echilibrare, alți clienți, clienți facturi de întocmit). Valorile corespunzătoare clienților incerti, schema de cogenerare și supracompensarea nu au fost incluse în soldul mediu.

**Anexa 5 RAPORT (conform HAGEA nr. 4/29.04.2015) privind contractele semnate în trimestrul I/ 2018 pentru achiziția de bunuri, servicii și lucrări, a căror valoare este mai mare de 500.000 Euro/achiziție (pentru achizițiile de bunuri și lucrări) și respectiv de 100.000 Euro/achiziție (pentru servicii)**

Nr. Crt.	Număr Contract	Obiectul Contractului	Durata (luni)	Valoarea		Tip Contract	Temeiul Legal	Procedura de Achizitie	Inițiator Achiziție
				Lei	Euro				
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	C 80/2018	Retehnologizare stația 220/110 kv Hășdat	30	49.728.014,00	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	Executiv
2	C 54/2018	Retehnologizare stație 220/110 kv Craiova Nord	30	0,00	9.886.804,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	Executiv
3	TM 32/2018	Retehnologizare stația 220 kv Oțelărie Hunedoara	14	12.604.292,00	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	ST Timișoara
4	SB 14/2018	Mentenanță majoră LEA 220 kv Alba - Șugag - Gălceag (execuție)	36	9.789.238,00	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	ST Sibiu
5	TM 11/2018	Servicii specializate de pază și intervenție la obiectivele ST Timișoara	36	9.224.291,00	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	ST Timișoara
6	C 62/2018	Tehnică de calcul - hardware și software - desktop PC - (acord cadru)	24	6.208.758,00	0,00	Furnizare	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	Executiv
7	C 48/2018	Mentenanța sistemului de telecontrolizare aferent pieței angro de energie electrică	36	4.296.390,00	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	Executiv
8	C 21/2018	Mentenanța sistemului de controlizare locală la nivelul stațiilor electrice CNTEE "transelectrica" SA	36	4.559.798,00	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	Executiv

9	CT 687/2018	Modernizare sistem teleprotecții, telecomunicații în stația Cernavodă	22	3.958.318,00	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	ST Constanța
10	CT 677/2018	RC - LEA 400 kv CNE Cernavodă - Gura Ialomiței circ.1 st. 1-64	24	2.822.830,00	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată	ST Constanța
11	CT 676/2018	RC - LEA 400 kv CNE Cernavodă - Constanța Nord st. 1-66	24	2.357.848,00	0,00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată	ST Constanța
12	C 55/2018	Linie de credit bancar revolving în valoare de 100 milioane lei	12	1.672.917,00	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată proprie	Executiv
13	TM 30/2018	Servicii de reparare și întreținere clădiri	24	748.288,00	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată	ST Timișoara
14	TM 29/2018	Trecerea la tensiunea de 400 kv a axului Porțile de Fier - Anina - Reșița - Timișoara - Săcalaz - Arad. LEA 400 kv Timișoara - Arad, (etapa iii) (proiectare)	32	728.942,00	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă	ST Timișoara

## Anexa 6 – Glosar de termeni

„ANRE”	Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei Electrice
„BAR”	Baza reglementată a activelor
„BVB”	Bursa de Valori București, operatorul pieței reglementate pe care sunt tranzacționate Acțiunile
„CEE”	Comunitatea Economică Europeană
„Companie”, „CNTEE”, „TEL”	Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA
„CPT”	Consum Propriu Tehnologic
„CS”	Consiliul de Supraveghere
„DEN”	Dispecerul Energetic Național
„EBIT”	Profit operațional înainte de dobânzi și impozit pe profit
„EBITDA”	Profit operațional înainte de dobânzi, impozit pe profit și amortizare
„EBT”	Profit operațional înainte de impozitul pe profit
„ENTSO-E”	Rețeaua Europeană a Operatorilor de Transport și de Sistem pentru Energie Electrică
„HG”	Hotărâre a Guvernului
„IFRS”	Standardele Internaționale de Raportare Financiară
„JPY”	Yenul japonez, moneda oficială a Japoniei
„LEA”	Linii electrice aeriene
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„MFP”	Ministerul Finanțelor Publice
„MO”	Monitorul Oficial al României
„OG”	Ordonanță a Guvernului
„OPCOM”	Operatorul Pieței de Energie Electrică din România OPCOM SA
„OUG”	Ordonanță de Urgență a Guvernului
„PZU”	Piața pentru Ziua Următoare
„RET”	Rețeaua Electrică de Transport, rețea electrică de interes național și strategic cu tensiunea de linie nominală mai mare de 110 kV
„SEN”	Sistemul Electroenergetic Național
„SMART”	Societatea Comercială pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport SMART SA
„SSF”	Serviciul de sistem funcțional
„SST”	Serviciul de sistem tehnologic
„TEL”	Indicator bursier pentru Transelectrica
„TSR”	Randament total pentru acționari
„UE”	Uniunea Europeană
„u.m.”	Unitate de măsură
„USD” sau “dolari US”	Dolarul american, moneda oficială a Statelor Unite ale Americii
„WACC”	Costul Mediu Ponderat al Capitalului