

# CNTEE TRANSELECTRICA SA

## RAPORT TRIMESTRIAL

ianuarie - martie 2014



**Date financiare**  
2



**Date operaționale**  
7



**Investiții**  
10



**Evenimente semnificative**  
12



**Anexe**

## CIFRE CHEIE

### FINANCIAR

|                       |                    |                               |
|-----------------------|--------------------|-------------------------------|
| <b>699</b><br>mil lei | <b>▲21%</b><br>y/y | <b>Venituri</b>               |
| <b>247</b><br>mil lei | <b>▲28%</b><br>y/y | <b>EBITDA</b>                 |
| <b>136</b><br>mil lei | <b>▲28%</b><br>y/y | <b>Profit net</b>             |
| <b>13,5</b><br>TWh    | <b>▼4%</b> y/y     | <b>Energie<br/>tarifată**</b> |

### INVESTIȚII

|                      |                    |                                     |
|----------------------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>12</b><br>mil lei | <b>▼49%</b><br>y/y | <b>CAPEX</b>                        |
| <b>13</b><br>mil lei | <b>▼36%</b><br>y/y | <b>Active puse<br/>în funcțiune</b> |

### OPERAȚIONAL

|                    |                     |                                   |
|--------------------|---------------------|-----------------------------------|
| <b>2,44*</b><br>%  | <b>▼11%</b> y/y     | <b>CPT</b>                        |
| <b>10,5</b><br>TWh | <b>▼1,8%</b><br>y/y | <b>Energie<br/>transportată**</b> |

\* 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, având astfel un perimetru diferit față de cantitatea de energie vehiculată fizic în rețeaua de transport.

CPT Consum Propriu Tehnologic

CAPEX Cheltuieli de investiții

- premize bune pentru relaxarea presiunii pe creșterea de tarife datorită eficientizării activităților de investiții și mentenanță;
- Directoratul estimează că în urma definitivării parametrilor celei de-a treia perioadă de reglementare (de exemplu, gradul de acceptare a investițiilor de către Reglementator), o eventuală revizuire a planului de administrare, a planului de management etc. ar putea conduce la un profil ajustat al efortului financiar aferent investițiilor, fără a impacta performanțele financiare și programele de CAPEX;
- în ultima perioadă s-a constatat că prețul efectiv de achiziție a fost la jumătate din valoarea estimată inițial, mai ales la achizițiile publice; s-au făcut eforturi de a micșora diferențele dintre estimări și sumele la care proiectele se finalizează.



## Date financiare

### Activitatea companiei în perioada ianuarie-martie 2014

Sinteza rezultatelor financiare<sup>1</sup> la 31 martie 2014 este prezentată în tabelele de mai jos. Varianta extinsă a rezultatelor financiare în aceeași perioadă este prezentată în ANEXE.

#### Contul separat de profit și pierdere

| [mil lei]  | T1 2014     | T1 2013     |
|--|-------------|-------------|
|  | neauditat   | neauditat   |
| Volum tarifat de energie (TWh)                       | 13.48       | 14.05       |
| Activități cu profit permis                          |             |             |
| Venituri operaționale                                | 365         | 335         |
| Costuri operaționale                                 | 136         | 168         |
| EBITDA   | 229         | 167         |
| Amortizare   | 82          | 85          |
| EBIT   | 147         | 82          |
| Activități zero profit                               |             |             |
| Venituri operaționale                                | 334         | 243         |
| Costuri operaționale                                 | 316         | 217         |
| EBIT   | 18          | 26          |
| Toate activitățile (cu profit permis și zero-profit) |             |             |
| <b>Venituri operaționale</b>                         | <b>699</b>  | <b>578</b>  |
| Costuri operaționale                                 | 452         | 385         |
| <b>EBITDA</b>  | <b>247</b>  | <b>193</b>  |
| Amortizare   | 82          | 85          |
| <b>EBIT</b>  | <b>165</b>  | <b>108</b>  |
| Rezultat financiar                                   | -3          | 0           |
| <b>EBT</b>   | <b>162</b>  | <b>108</b>  |
| Impozit pe profit                                    | -25         | -16         |
| <b>Profit net</b>                                    | <b>136</b>  | <b>92</b>   |
| Numar actiuni [mil.]                                 | 73.30       | 73.30       |
| <b>Rezultatul de baza [lei/actiune]</b>              | <b>1.86</b> | <b>1.25</b> |

#### Situația separată a poziției financiare

| [mil lei]                            | 31-Mar-14    | 31-Dec-13    | 31-Mar-13    |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                      | neauditat    | auditat      | neauditat    |
| <b>Active imobilizate</b>            |              |              |              |
| Imobilizări corporale                | 3.506        | 3.573        | 3.500        |
| Imobilizări necorporale              | 44           | 45           | 42           |
| Imobilizări financiare               | 52           | 52           | 52           |
| <b>Total</b>                         | <b>3.603</b> | <b>3.671</b> | <b>3.594</b> |
| <b>Active circulante</b>             |              |              |              |
| Stocuri                              | 37           | 37           | 39           |
| Clienți și conturi asimilate         | 825          | 844          | 649          |
| Numerar și echivalente de numerar    | 675          | 601          | 143          |
| <b>Total</b>                         | <b>1.537</b> | <b>1.482</b> | <b>844</b>   |
| <b>Active totale</b>                 | <b>5.139</b> | <b>5.153</b> | <b>4.438</b> |
| <b>Datorii pe termen lung</b>        |              |              |              |
| Împrumuturi                          | 946          | 951          | 982          |
| Alte datorii                         | 613          | 596          | 352          |
| <b>Total</b>                         | <b>1.559</b> | <b>1.547</b> | <b>1.334</b> |
| <b>Datorii pe termen scurt</b>       |              |              |              |
| Împrumuturi                          | 307          | 226          | 175          |
| Datorii comerciale și alte datorii   | 452          | 712          | 591          |
| Alte datorii                         | 70           | 53           | 42           |
| <b>Total</b>                         | <b>829</b>   | <b>992</b>   | <b>808</b>   |
| <b>Datorii totale</b>                | <b>2.388</b> | <b>2.539</b> | <b>2.142</b> |
| <b>Capitaluri proprii</b>            | <b>2.751</b> | <b>2.614</b> | <b>2.296</b> |
| <b>Capitaluri proprii și datorii</b> | <b>5.139</b> | <b>5.153</b> | <b>4.438</b> |

<sup>1</sup> Menționăm că situațiile financiare aferente perioadei ianuarie-martie 2014 nu sunt auditate și au fost întocmite în conformitate cu **Standardul Internațional de Contabilitate 34 – “Raportarea Financiară Interimară”**.

## REZULTATE OPERAȚIONALE

### Volumul de energie tarifat

▼4,1%

În perioada **ian-mar 2014**, cantitatea de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică a scăzut cu **4,1%**<sup>2</sup> față de cantitatea tarifată în perioada similară a anului precedent (13.481.471 MWh, în scădere de la 14.052.792 MWh).

### Venituri operaționale

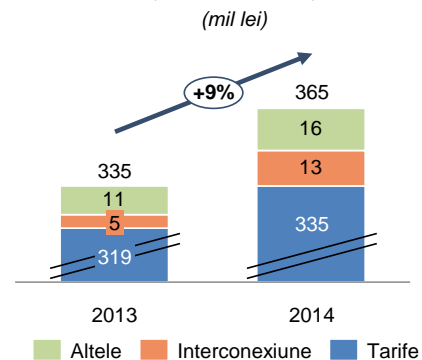
▲21%

Veniturile realizate în perioada **ian-mar 2014** au crescut cu aprox. **21%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (699 mil lei în T1 2014 de la 578 mil lei în T1 2013), fiind înregistrate creșteri pe ambele segmente operaționale (activități cu profit permis și activități zero-profit).

Segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o creștere a veniturilor de aprox. **9%** (365 mil lei de la 335 mil lei în T1 2013), susținută în principal de creșterea tarifelor reglementate (▲7% serviciul de transport, ▲53% serviciul de sistem funcțional) ce a compensat efectul scăderii volumului tarifat de energie (▼4%).

Veniturile din alocarea capacității de interconexiune transfrontalieră au înregistrat o creștere importantă față de perioada similară a anului trecut pe fondul intensificării exporturilor de energie electrică (exporturi în creștere de 4 ori).

### Venituri operaționale activități profit permis



Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o creștere a veniturilor de aprox. **38%** (334 mil lei de la 243 mil lei), determinată de creșterea veniturilor atât pe piața de echilibrare cât și din prestarea serviciilor de sistem tehnologice (tariful reglementat pentru servicii de sistem tehnologice practicat de companie în ian-mar 2014 a crescut cu 35% față de perioada similară a anului trecut<sup>3</sup>).

Creșterea veniturilor din operațiunile cu profit permis (▲30 mil lei) a fost impulsionată de creșterea tarifelor reglementate pentru serviciul de transport și serviciile de sistem funcționale.

Veniturile mai mari din alocarea capacităților de interconectare transfrontalieră au contribuit de asemenea la aceasta creștere.

### Cheltuieli operaționale

▲17%

Cheltuielile realizate în perioada **ian-mar 2014** au crescut cu peste **17%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (452 mil lei de la 385 mil lei), datorită activităților zero-profit.

<sup>2</sup> Baza tarifară a fost diferită în T1 2014 față de T1 2013. În T1 2014 exporturile de energie electrică nu au fost tarificate (componenta de extragere din rețele  $T_L$ ), în conformitate cu prevederile cadrului de reglementare (ord. ANRE 89/2013). În T1 2013 tariful de transport ( $T_L$ ) a fost aplicat la cantitățile de energie electrică aferente exporturilor. Pe baze tarifare comparabile, respectiv pe baza regimului tarifar aplicat în T1 2013, cantitatea de energie T1 2014 ar fi fost superioară cantității de energie din T1 2013 (exporturi în T1 2014 a fost semnificativ mai mare decât în T1 2013).

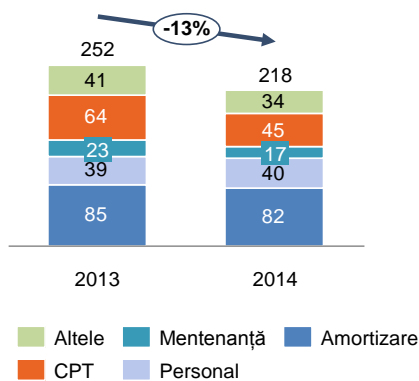
<sup>3</sup> În perioada cuprinsă între 31-mar-2013 și 31-mar-2014, tariful pentru serviciile de sistem tehnologice a fost majorat cu 35%, în doua etape, astfel:

- august 2013 (Ordinul ANRE nr. 58/2013), pentru încorporarea costurilor suplimentare suportate de Transelectrica determinate de deciziile ANRE de achiziționare a rezervelor de sistem de la Complexul Energetic Oltenia și Complexul Energetic Hunedoara la prețuri stabilite
- ianuarie 2014 (Ordinul ANRE nr. 96/2013)

Pe segmentul **activităților cu profit permis** cheltuielile au înregistrat o scădere de **19%** (136 mil lei de la 168 mil lei).

Scăderea costurilor asociate operațiunilor cu profit permis ( $\Delta$  35 mil lei impact pozitiv asupra EBIT) a fost determinată în principal de reducerea costurilor de achiziționare a energiei necesare acoperirii consumului propriu tehnologic (pe fondul diminuării volumului fizic al CPT și al reducerii costului mediu de cumpărare determinat de scăderea prețurilor la energie pe piața angro) precum și de eficientizarea activității de mentenanță.

**Costuri operaționale activități profit permis**  
(mil lei)



Pozițiile de cost unde s-au înregistrat cele mai importante reduceri sunt prezentate mai jos:

| Poziție    | T1 2014/ 2013 |      |
|------------|---------------|------|
|            | [mil lei]     | [%]  |
| CPT        | -19           | -29% |
| Mentenanță | -6            | -26% |

**CPT:** reducerea costurilor a fost determinată de scăderea cantității de energie vehiculată în RET pe fondul creșterii minore a consumului intern (sub 1%), diminuarea procentuală a pierderilor tehnologice pe fondul unor circulații de putere favorabile și al unui regim termic mai favorabil, dar și scăderea prețurilor la energie pe piața angro (prețul mediu de cumpărare a CPT a scăzut cu aprox. 17%, de la 219 lei/MWh în T1 2013 la 182 lei/MWh în T1 2014, evoluție determinată de

scăderea prețurilor pe piața spot și pe piața contractelor bilaterale.

**Mentenanța:** în T1 2014, cheltuielile au fost reduse la elementul mentenanță minoră cu aprox. 38% comparativ cu T1 2013 (8 mil lei economie), unul dintre motive fiind re tehnologizarea parcului de echipamente din 2013. Pe de altă parte, mentenanța majoră a înregistrat o creștere de 1,3 mil lei comparativ cu T1 2013.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o creștere a costurilor cu aprox. 46% (316 mil lei de la 217 mil lei), determinată de creșterea cheltuielilor atât pe piața de echilibrare cât și la procurarea rezervelor de putere pentru echilibrarea sistemului energetic național (prețurile la care Transelectrica achiziționează cea mai mare parte din necesarul de rezerve de putere pentru asigurarea serviciilor de sistem tehnologice, sunt stabilite de ANRE).

### Profit operațional

$\Delta$  28%

**EBITDA** a crescut cu aprox. 28% față de T1 2013 (**247 mil lei** de la 193 mil lei), evoluția fiind susținută de segmentul activităților cu profit permis în care EBITDA a crescut cu 37% (229 mil lei de la 167 mil lei).

Rezultatul pozitiv din activitățile zero-profit a înregistrat o scădere de 30% (18 mil lei de la 26 mil lei).

Rezultatul nenul (profit) din activitățile cu caracter zero-profit a fost determinat de un dezechilibru temporar între costurile cu achiziționarea rezervelor de sistem și veniturile obținute din aplicarea tarifului de servicii de sistem tehnologice. Sezonalitatea consumului de energie electrică determinată de regimul temperaturilor exterioare influențează evoluția trimestrială a cantităților de energie tarifate de Transelectrica (pentru serviciile de sistem tehnologice), nivelul veniturilor fiind astfel mai mare în perioadele caracterizate de temperaturi scăzute relativ la perioadele caracterizate de temperaturi mai mari.

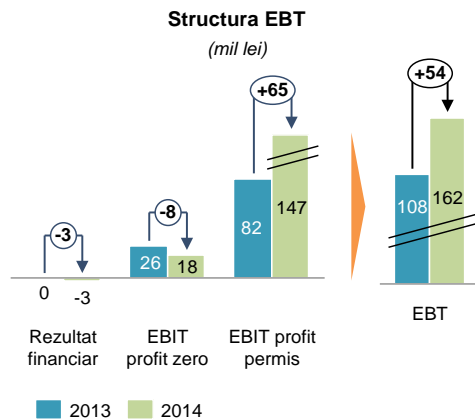
**EBIT** a crescut cu aprox. **52%** (165 mil lei de la 108 mil lei) în condițiile în care amortizarea a rămas la un nivel asemănător celui înregistrat în perioada similară a anului precedent.

## Profit brut

▲50%

Profitul înainte de impozit a înregistrat o creștere de aprox. 50% față de T1 2013 (162 mil lei de la 108 mil lei).

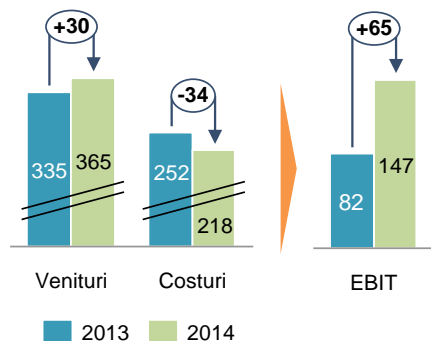
Diferența între profitul înregistrat în T1 2014 și în T1 2013, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată mai jos.



Creșterea profitului înainte de impozitare (EBT ▲54 mil lei) a fost determinată în principal de creșterea profitului din operațiunile cu profit permis (EBIT profit permis ▲64 mil lei).

## Structura EBIT activități profit permis

(mil lei)



Creșterea profitului din operațiuni cu profit permis (EBIT profit permis ▲64 mil lei) a avut la baza creșterea veniturilor (▲30 mil lei) și reducerea costurilor (▲35 mil lei).

## Profit net

▲49%

Profitul după impozit a înregistrat o creștere de aprox. 49% față de T1 2013 (136 mil lei de la 92 mil lei).

## REZULTAT FINANCIAR

Pierdere financiară netă a înregistrat o creștere (2,9 mil lei de la 0,3 mil lei), determinată de creșterea cheltuielilor cu dobânzile (pe fondul unei creșteri ușoare a ratei interbancare Euribor 6M) și de diminuarea câștigului net din diferențe de curs valutar (în special rata de schimb RON/EUR).

| [mil lei]                                | T1 2014   | T1 2013   |
|--|-----------|-----------|
| <b>Venituri financiare</b>               | <b>14</b> | <b>21</b> |
| Venituri din dobanzi                     | 4         | 2         |
| Venituri din diferențe de curs valutar   | 10        | 20        |
| Alte venituri financiare                 | 0         | 0         |
| <b>Cheltuieli financiare</b>             | <b>17</b> | <b>21</b> |
| Cheltuieli privind dobanzile             | 9         | 6         |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 8         | 15        |
| <b>Rezultat financiar net</b>            | <b>-3</b> | <b>0</b>  |

## POZIȚIA FINANCIARĂ

### Active imobilizate

La 31-mar-2014 activele fixe s-au menținut la un nivel similar celui înregistrat la 31-dec-2013, cheltuielile capitalizate în T1 2014 fiind compensate de amortizarea perioadei.

### Active circulante

La 31-mar-2014 activele circulante au înregistrat o creștere ușoară față de 1-ian-2014, pe fondul creșterii numerarului și echivalentelor, determinată de activitatea profitabilă din primul trimestru al anului 2014.

### Datorii pe termen lung

La 31-mar-2014 datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere ușoară față de 1-ian-2014,

Compania neatrăgând împrumuturi noi pe termen lung în T1 2014.

### Datorii pe termen scurt

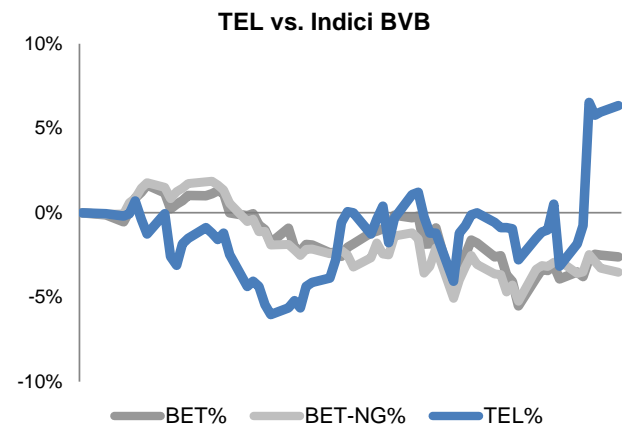
La 31-mar-2014 datoriile pe termen scurt au înregistrat o creștere față de 31-dec-2013, determinată de tragerile din linia de credit dedicată asigurării unui flux neîntrerupt de plăți de bonus în cadrul schemei pentru susținerea cogenerării de înaltă eficiență (activitatea fiind de tip zero-profit, costurile cu dobanzile înregistrate pe linia de credit dedicată fiind recuperate integral prin contribuția colectată de companie de la furnizorii de energie electrică).

### Capitaluri proprii

Capitalul propriu a înregistrat o creștere determinată în principal de profitul înregistrat în trimestrul 1 al anului 2014.

## EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-dec-2013 la 31-mar-2014)



|        |       |
|--------|-------|
| TEL    | ▲6,3% |
| BET    | ▼2,6% |
| BET-NG | ▼3,5% |

În primul trimestru al anului 2014 acțiunea Transelectrica (simbol BVB: TEL) a înregistrat o creștere de 6,3%, evoluție

superioară celor înregistrate de indicii bursieri BET (blue-chip) și BET-NG (sector energetic).



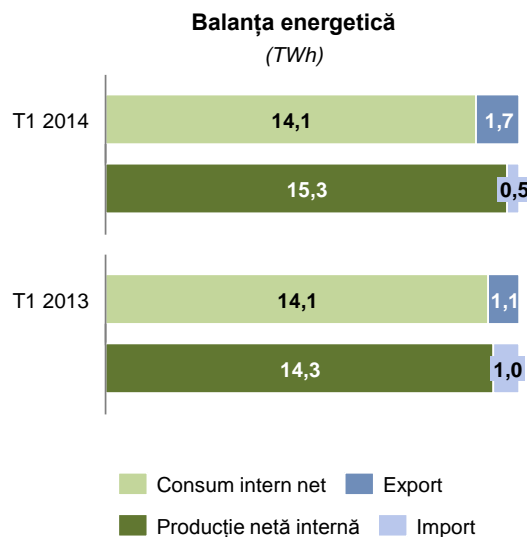
## Date operaționale

### BALANȚA ENERGETICĂ SEN

La sfârșitul primului trimestru al anului 2014, producția netă<sup>4</sup> de energie a înregistrat o creștere de 7% comparativ cu perioada precedentă a anului 2013, determinată în principal de o producție mai mare în centralele fotovoltaice.

Consumul intern<sup>5</sup> net s-a situat la valori similare pentru ambele perioade.

Schimbările fizice transfrontaliere de export au crescut la T1 2014 față de T1 2013 cu 53%, pe când cele de import au înregistrat o scădere de 46%.

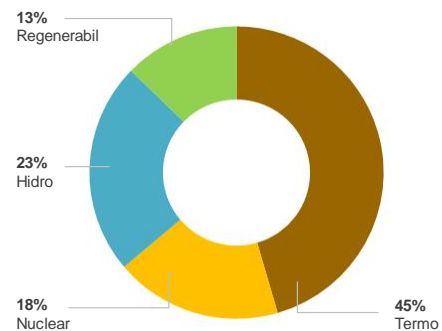


### MIX DE PRODUCȚIE

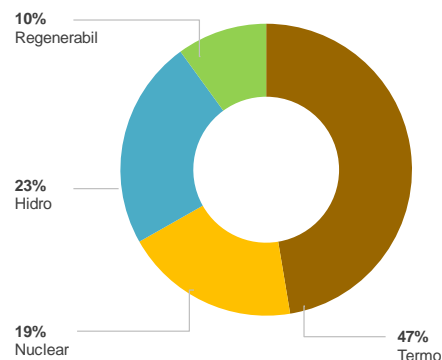
În mixul de producție, la nivelul T1 2014 comparativ cu T1 2013, a crescut ponderea

componentei energiei regenerabile (eoliană, biomasă, fotovoltaice) cu 3 % în detrimentul componentei energiei produse din combustibil fosil (cărbune, hidrocarburi) care a înregistrat o scădere cu 2%.

**Mix producție energie electrică netă T1 2014**  
(15.349 MWh)



**Mix producție energie electrică netă T1 2013**  
(14.299 MWh)



<sup>4</sup> valorile nu includ consumul aferent serviciilor proprii din centralele de producere energie electrică

<sup>5</sup> valoarea consumului net include pierderile din rețelele de transport și distribuție



## PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

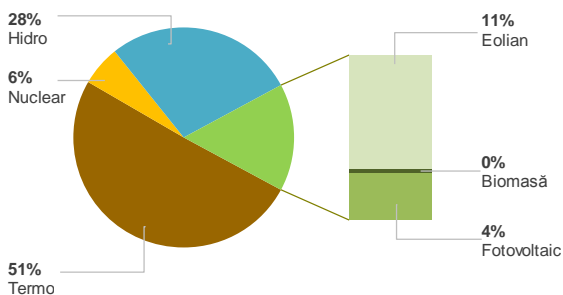
La 31-mar-2014, puterea instalată în centralele ce utilizează ca sursă primară a scăzut comparativ cu perioada precedentă a anului trecut.

O modificare semnificativă a puterii instalate s-a datorat creșterii înregistrate în centralele electrice fotovoltaice de peste 1.000 MW, de la cca 29 MW instalați la sfârșitul lunii martie 2013, la cca 1.037 MW instalați la 31 martie 2014.

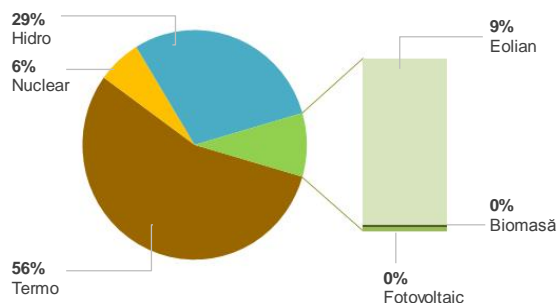
A continuat de asemenea creșterea de capacități instalate în centralele electrice eoliene (de aproximativ 700 MW), s-au pus în funcțiune mici grupuri de cogenerare urbană și industrială.

Dinamica puterii instalate la finalul T1 2014, respectiv 2013, este redată mai jos:

Putere instalată 31-mar-2014 (23.932 MW, valoare brută)

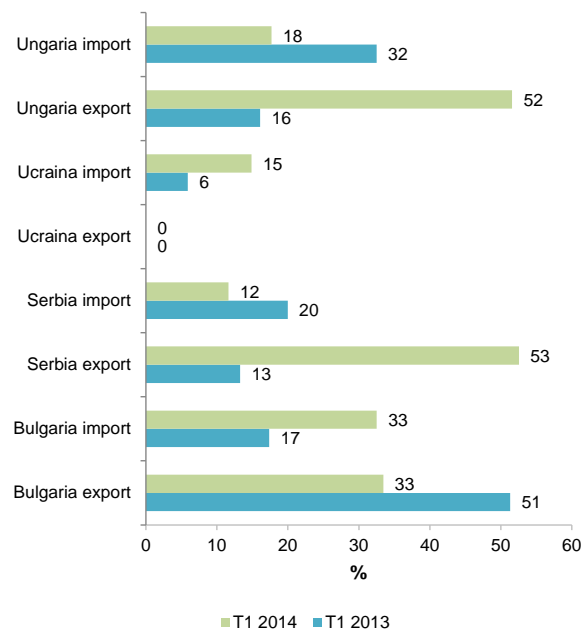


Putere instalată 31-mar-2013 (22.438 MW, valoare brută)



## FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat o creștere semnificativă a exportului pe relația cu Ungaria și Serbia, principalele motive fiind scăderea prețului energiei electrice pe piața din România și operațiuni de export către piețele mai scumpe din Ungaria și Balcani (de exemplu, în luna ianuarie 2014, prețul mediu pe PZU în România se situa la 36,1 euro<sup>6</sup> comparativ cu cel din Ungaria care a fost de 42,7 euro<sup>7</sup>).



## CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

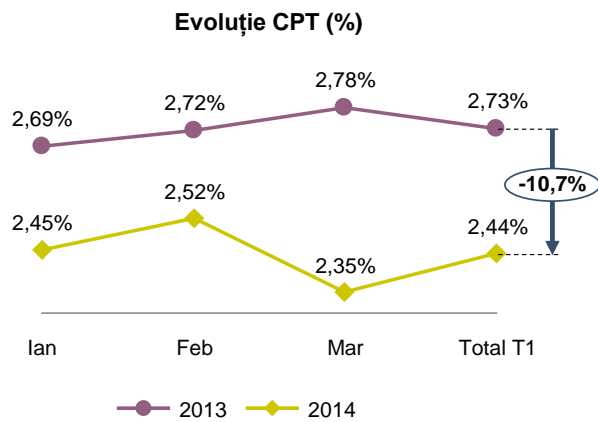
În trimestrul I 2014, CPT-ul în RET a scăzut cu 12,3%<sup>8</sup> comparativ cu perioada similară din 2013, datorită atât condițiilor meteo mai favorabile care au determinat scăderea pierderilor corona, cât și structurii de producție mai avantajoase care a condus la reducerea transportului de energie la distanță de surse.

Raportat la energia intrată în contur, pierderile au scăzut de la 2.73 % la 2.44 %.

<sup>6</sup> Sursa: [www.opcom.ro](http://www.opcom.ro)

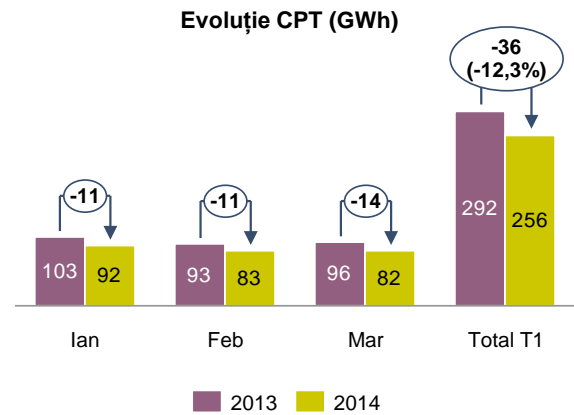
<sup>7</sup> Sursa: [www.hupx.hu](http://www.hupx.hu)

<sup>8</sup> Calcul raportat la cantitate (GWh)



Factorii care au determinat scăderea cantității de energie intrată în conturul RET au fost reprezentați de creșterea consumului intern net cu

0,65%, pe fondul unei temperaturi medii mai ridicate, corelat cu creșterea ponderii producției debitate în rețeaua de distribuție, aproape de centrele de consum.





## Investiții

### CHELTUIELI DE INVESTIȚII

Pe parcursul primului trimestru al anului 2014, s-au realizat cheltuieli de investiții, mare parte reprezentând investiții în stațiile și liniile electrice de înaltă tensiune.

#### Retehnologizare RET:

- Stația 400/110/20 kV Tulcea, Stația 220/110 kV Barboși;

#### Interconexiuni:

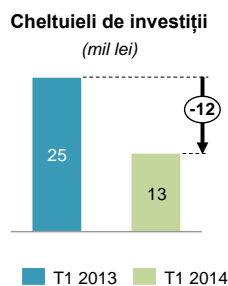
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier-Resița-Timișoara-Săcălaz-Arad - Etapa I - Extinderea Stației 400 kV Porțile de Fier;

#### Tarif de racordare:

- Racordarea la RET a CEE Dumești 99 MW și CEE Romanești 30 MW;
- Racordarea la RED a celulei electrice fotovoltaice Izvoarele 20 MW;

#### Alte proiecte:

- Modernizare servicii interne de c.c. și c.a. în Stația 220/110kV Iaz;
- Soluție informatică de raportare avansată și planificare bugetară.

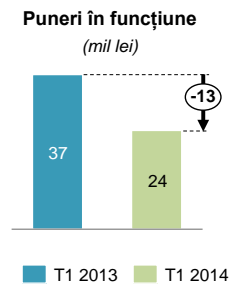


Valoarea redusă a investițiilor pe primul trimestru s-a datorat în mare măsură aprobării cu întârziere

a bugetului de venituri și cheltuieli precum și al planului anual de investiții (9-apr-2014).

### PUNERI ÎN FUNCȚIUNE

În ceea ce privește punerile în funcțiune, în primul trimestru 2014 s-au pus în funcțiune obiective de investiții în valoare de 23,7 mil lei



#### Retehnologizare RET:

- Retehnologizare Stație 400/220/110/20 kV Lacu Sărat (parte construcții corp comandă, clădire conexiuni 20 kV și iluminat exterior);

#### Tarif de racordare:

- Racordare la RED a CEF Stoicănești T 43 P1, județul Olt în LEA 20 kV Irigații ALHS aferentă celulei 20kV Irigații ALHS în Stația 400/110/20 kV Drăgănești Olt;

**Alte proiecte**, în principal de modernizare și consolidare a stațiilor, dintre care menționăm:

- Modernizare Stație 20 kV și servicii interne Focșani Vest în vederea telecomandării;
- Consolidare și modernizare clădire sediu-ST Bacău;
- Modernizare corp comandă și cabine de releu Stația 400 kV Cernavodă;
- Instalație de alimentare cu apă Stația 220/110kV Bărboși;

- Separatoare gravimetrice pentru separarea uleiului de apa din cuvele de retenție la TRAFU, Stațiile Drăgănești Olt și Grădiște.

## **ASPECTE CONTRACTUALE**

În primul trimestru al anului 2014 s-au semnat contracte de execuție pentru 9 proiecte de investiții:

### **Retehnologizare RET:**

- Mărirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente stației București Sud 400/220/110/10 kV;
- Retehnologizarea stației 220;110/20 kV Câmpia Turzii;
- Extinderea stației 400 kV Cenavodă;
- Modernizarea sistemului de control protecție a stației 20 kV, Vetuș;
- Modernizarea sistemului de control protecție a stației 220/110/ kV Tihău;

### **Tarif de racordare:**

- Racordarea la RET a CEE 264 MW Făcăieni;

### **Alte proiecte:**

- Tehnică de calcul managerială;
- Echipamente pentru proiect pilot: utilizarea tehnologiei GPS pentru accesarea bazei de date GIS și localizarea obiectivelor energetice în teren;

- Instalație trifazată de verificare contoare de energie electrică pentru laborator metrologic a AESM Timișoara.

Pentru un număr de 6 proiecte de investiții, documentația de atribuire este în curs de analiză în cadrul Departamentului Achiziții:

### **Retehnologizare RET:**

- Modernizarea sistem comandă-control-protecții 220kV, 110 kV, servicii interne și celule 20 kV în stația Munteni;
- Montare fibră optică pe LEA 220kV Fundeni – Brazi Vest;

### **Integrare surse regenerabile:**

- Racordarea la LEA 400 kV Isaccea Varna și LEA 400 kV Isaccea-Dobrudja în stația 400 kV Medgidia Sud;

### **Continuitate consum:**

- Înlocuire trafo T3 și T4 în stația Fundeni;

### **Alte proiecte:**

- Conectarea stațiilor Turnu Măgurele, Mostiștea, Stâlpul, Teleajen la rețeaua de fibră optică a CNTEE.

Obiectivul de investiții privind retnologizare stației Bradu de 400/220/110/20 kV se află în stadiul de evaluare oferte.



## Evenimente semnificative

### EVENIMENTE T1 2014

Pe parcursul primului trimestru al anului 2014, în cadrul Companiei au avut loc o serie de evenimente importante, după cum urmează:

- **Rating de credit Moody's Investors Service**

În luna februarie 2014, Moody's Investors Service a schimbat perspectiva asupra ratingului (Ba2) Transelectrica de la "negativ" la "stabil".

Criteriile care au stat la baza evaluării agenției internaționale de rating au avut în vedere diversificarea surselor de finanțare (prin lansarea emisiunii de obligațiuni de la finalul anului trecut) și îmbunătățirea lichidității Companiei, dar și ameliorarea performanței financiare pe parcursul anului 2013.

- **Transferul acțiunilor Transelectrica la Secretariatul General al Guvernului**

Conform prevederilor OUG 6/ 20149, exercitarea drepturilor și îndeplinirea obligațiilor ce decurg din calitatea de acționar al statului la CNTEE Transelectrica SA se realizează de către Guvern, prin Secretariatul General al Guvernului (SCG), cu consultarea Cancelariei Primului-Ministru.

Totodată, SCG este autorizat să inițieze și să aprobe, după caz, toate operațiunile și demersurile necesare pentru trecerea acțiunilor deținute de CNTEE Transelectrica SA la Societatea "Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale OPCOM" SA și la Societatea de Formare

<sup>9</sup> OUG nr. 6/ 2014, publicată în Monitorul Oficial nr.113/ 14.02.2014, privind exercitarea drepturilor și îndeplinirea obligațiilor ce decurg din calitatea de acționar al statului la Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" – SA și la Societatea Națională de Transport Gaze Naturale "Transgaz" – SA Mediaș și pentru modificarea unor acte normative.

a Energeticienilor din România FORMENERG SA în proprietatea privată a statului și administrarea Departamentului pentru Energie.

- **Investigație OPCOM**

Transelectrica a fost implicată, în calitatea sa de acționar deținând 100% din capitalul social al OPCOM, într-o procedură de investigație declanșată de Comisia Europeană în legătură cu practici comerciale ale filialei sale pe piețele centralizate pentru ziua următoare și respectiv intrazilnică constând în solicitarea participanților la aceste piețe de a fi înregistrați în scop de TVA în România.

Comisia Europeană a invocat faptul că operatorul pieței de energie discriminează societățile comerciale pe motiv de naționalitate/ loc de stabilire, încălcând astfel normele antitrust ale UE, respectiv art.102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE) și art. 54 din Acordul privind Spațiul Economic European.

În data de 5 martie 2014, Comisia Europeană a comunicat Companiei decizia sa, prin care aplică ambelor societăți o amendă de 1.031.000 EUR, ce trebuie achitată în termen de 3 luni de la primirea notificării, acestea răspunzând solidar de achitarea întregii penalizări.

Transelectrica a comunicat Comisiei Europene că, deși este deținătoare a 100% din capitalul social al OPCOM, nu a influențat și nu a întreprins niciodată acțiuni care să determine presupusul abuz de poziție dominantă al OPCOM. Compania

a invocat că, de la înființare și până la data declanșării investigației de către Comisia Europeană, nu a numit reprezentanți în Adunarea Generală a Acționarilor sau în Consiliul de Administrație al OPCOM, nefiind astfel implicat în presupusul abuz de poziție dominantă investigat de Comisia Europeană.

Administratorii Companiei analizează exercitarea căilor de atac ce se impun, având în vedere și faptul că presupusa acțiune de discriminare ar fi putut fi reținută doar în sarcina OPCOM SA în calitate sa de unic operator al celor două piețe de energie electrică.

- **Modificare componență Directorat și Consiliu de Supraveghere**

- **Directorat**

În data de 14.02.2014, Consiliul de Supraveghere a decis în unanimitate revocarea domnului Florin Mihăiță BOANGIU din funcția de membru al Directoratului.

În data de 23.03.2014, contractul de mandat al domnului Gabriel MUSTEA a încetat prin acordul părților.

- **Consiliu de Supraveghere**

În data de 14.02.2014, domnul Dănuț Leonard SANDU renunță la calitatea de membru în Consiliului de Supraveghere, în locul acestuia fiind

numit provizoriu, până la întrunirea Adunării Generale a Acționarilor, domnul Dumitru-Remus VULPESCU.

- **AmCham**

Camera de Comerț Americană în România (AmCham România) este una dintre organizațiile profesionale de afaceri cu o contribuție semnificativă ca partener al autorităților române în elaborarea de legi și reglementări cu efecte asupra mediului de afaceri din România.

În data de 20.03.2014, Transelectrica a devenit membră a acestei organizații.

Pentru Transelectrica este deosebit de important schimbul de experiență în domenii precum energie și mediu, tehnologia informației și comunicațiilor, piețe de capital, taxe și fonduri structurale, concurența și ajutor de stat, infrastructură și parteneriate public-private, inclusiv prin participarea activă în cadrul grupurilor de lucru de specialitate din cadrul AmCham România.

AmCham România a elaborat un Cod de Governanță Corporativă și un set de Principii Anticorupție, ce au fost preluate de către Companie prin încorporarea în Regulamentul de Organizare și Funcționare, respectiv în Codul de Etică Profesională.

## EVENIMENTE ULTERIOARE T1 2014

Ulterior primului trimestru al anului 2014, au avut loc următoarele evenimente semnificative pentru Companie:

- **Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli**

În data de 9 aprilie 2014, prin HG 279 (publicată în Monitorul Oficial nr 274/15.02.2014), a fost aprobat Bugetul de Venituri și Cheltuieli al CNTEE Transelectrica SA.

- **Retehnologizarea stației 220/110/20 kV Câmpia Turzii**

În data de 09 aprilie 2014 a fost semnat contractul ce are în vedere retnologizarea stației 220/110/20 kV Câmpia Turzii.

Stația de 220/110/20 kV Câmpia Turzii este un important nod în cadrul Sistemului Electroenergetic Național care asigură conexiunile și tranzitul de putere din zonele cu excedent de energie electrică către zonele deficitare din Transilvania și Maramureș.

Proiectul constă în retnologizarea completă a stației incluzând echipamente primare și secundare, sistemul SCADA, teleconducerea de la Dispecerul Energetic Național și Teritorial, montarea unui AT-220 MVA-220/110 kV și montarea celui de al doilea transformator 110/20 kV. Stațiile de 110 kV și de 20 kV au fost puse în funcțiune în anul 1954, iar stația de 220kV în anul 1978, fără să existe vreo unitate de transformare între tensiunile de 220 kV și 110 kV. Finalizarea proiectului și punerea în funcțiune sunt estimate pentru anul 2017.

Valoarea contractului încheiat este de 42,2 mil lei iar finanțarea investiției se va realiza din surse proprii și surse atrase, inclusiv din obligațiuni corporative.

- **Adunări generale ale Acționarilor**

În data de 29 aprilie 2014 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA)<sup>10</sup>.

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Aprobarea dividendului brut pe acțiune pentru anul 2013 în valoare de 2,228 lei brut/acțiune, convenit acționarilor înregistrați în Registrul acționarilor TEL la data de 19 mai 2014, cu data începerii plății 26 iunie 2014;

- Aprobarea situațiilor financiare anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar al anului 2013 ale Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica”-SA (TEL), cât și a raportului anual 2013 privind activitatea economico-financiară a TEL, conform prevederilor legislației pieței de capital;

- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli (BVC) pentru anul 2014 și a estimărilor pentru anii 2015-2016, precum și a Programului de investiții pe anul 2014 și a estimărilor pentru anii 2015-2016 ale TEL;

- **Modificarea componenței Consiliului de Supraveghere și a Directoratului**

- **Consiliul de Supraveghere**

- În AGOA din data de 29 aprilie 2014, domnul Remus VULPESCU și domnul Dragoș ANDREI nu au fost numiți în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere al CNTEE Transelectrica pentru un mandat identic ca dată de expirare cu mandatul

membrilor aleși prin HAGOA nr. 4/30.05.2013, respectiv până la data de 30.05.2017. Astfel aceștia nu mai fac parte din Consiliul de Supraveghere al CNTEE Transelectrica.

<sup>10</sup> Informații privind hotărârea AGEA și AGOA:  
<https://www.transelectrica.ro/web/tel/aga>

- În ședința din 09 mai 2014, Consiliul de Supraveghere a numit în calitate de membru provizoriu, membru al Consiliului de Supraveghere, până la întrunirea Adunării Generale a Acționarilor, pe domnul Radu Ștefan CERNOV, cu respectarea dispozițiilor OUG nr. 109/2011 cu modificările și completările ulterioare și Legii nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

➤ **Directorat**

În data de 08 mai 2014 au fost numiți în funcția de membru al Directoratului, domnul Octavian LOHAN și domnul Gheorghe Cristian VIȘAN. Mandatul se acordă noilor membri ai Directoratului

pentru perioada rămasă din durata de valabilitate a mandatelor predecesorilor acestora.

Domnul Octavian LOHAN are o experiență profesională în domeniul tehnic de peste 40 de ani, din care în ultimii 15 ani în diferite funcții de conducere operativă, printre care semnificativă fiind cea de director al Dispecerului Energetic Național.

Domnul Gheorghe Cristian VIȘAN are o experiență profesională în sectorul energetic de peste 24 de ani, iar în domeniul transportului de electricitate de peste 15 ani, dobândită în special în cadrul Companiei și precursorilor acesteia.





## Anexe

**ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare la 31 martie 2014**

| [lei]   | 31.03.2014           | 31.12.2013           |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Active</b>                                       |                      |                      |
| <b>Active imobilizate</b>                           |                      |                      |
| Imobilizări corporale                               | 3.506.031.809        | 3.572.863.990        |
| Imobilizări necorporale                             | 44.030.591           | 45.333.746           |
| Imobilizări financiare                              | 52.475.750           | 52.475.750           |
| <b>Total active imobilizate</b>                     | <b>3.602.538.150</b> | <b>3.670.673.486</b> |
| <b>Active circulante</b>                            |                      |                      |
| Stocuri   | 36.772.855           | 36.978.575           |
| Clienți și conturi asimilate                        | 824.662.855          | 844.352.983          |
| Numerar și echivalente de numerar                   | 675.404.888          | 600.698.763          |
| <b>Total active circulante</b>                      | <b>1.536.840.598</b> | <b>1.482.030.321</b> |
| <b>Total active</b>                                 | <b>5.139.378.748</b> | <b>5.152.703.807</b> |
| <b>Capitaluri proprii și datorii</b>                |                      |                      |
| <b>Capitaluri proprii</b>                           |                      |                      |
| Capital social, din care:                           | 1.091.525.913        | 1.091.525.913        |
| <i>Capital social subscris</i>                      | <i>733.031.420</i>   | <i>733.031.420</i>   |
| <i>Ajustări la inflație a capitalului social</i>    | <i>358.494.493</i>   | <i>358.494.493</i>   |
| Prima de emisiune                                   | 49.842.552           | 49.842.552           |
| Rezerve legale                                      | 57.703.302           | 57.703.302           |
| Rezerve din reevaluare                              | 654.702.925          | 669.257.305          |
| Alte rezerve  | 19.411.355           | 18.340.125           |
| Rezultat reportat                                   | 878.277.659          | 727.227.938          |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                     | <b>2.751.463.706</b> | <b>2.613.897.135</b> |
| <b>Datorii pe termen lung</b>                       |                      |                      |
| Venituri în avans pe termen lung                    | 556.537.802          | 535.841.112          |
| Imprumuturi   | 946.466.633          | 951.063.278          |
| Datorii privind impozitele amânate                  | 30.108.700           | 33.638.050           |
| Obligații privind beneficiile angajaților           | 26.274.710           | 26.274.710           |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>                 | <b>1.559.387.846</b> | <b>1.546.817.150</b> |
| <b>Datorii curente</b>                              |                      |                      |
| Datorii comerciale și alte datorii                  | 451.839.148          | 712.171.280          |
| Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale | 9.600.072            | 8.149.276            |
| Imprumuturi   | 306.960.868          | 226.384.521          |
| Venituri în avans pe termen scurt                   | 31.138.362           | 35.472.072           |
| Impozit pe profit de plată                          | 28.988.747           | 9.812.373            |
| <b>Total datorii curente</b>                        | <b>828.527.197</b>   | <b>991.989.522</b>   |
| <b>Total datorii</b>                                | <b>2.387.915.042</b> | <b>2.538.806.672</b> |
| <b>Total capitaluri proprii și datorii</b>          | <b>5.139.378.748</b> | <b>5.152.703.807</b> |

**ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2014**

| [lei]   | 01 ianuarie –<br>31 martie 2014 | 01 ianuarie –<br>31 martie 2013 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Venituri</b>                                     |                                 |                                 |
| Venituri din serviciul de transport                 | 326.530.155                     | 308.516.743                     |
| Venituri din servicii de sistem functionale         | 23.943.198                      | 16.625.339                      |
| Venituri din servicii de sistem tehnologice         | 180.174.746                     | 139.071.824                     |
| Venituri din piața de echilibrare                   | 154.190.333                     | 104.059.680                     |
| Alte venituri                                       | 14.032.263                      | 9.661.653                       |
| <b>Total venituri din exploatare</b>                | <b>698.870.695</b>              | <b>577.935.239</b>              |
| <b>Cheltuieli din exploatare</b>                    |                                 |                                 |
| Cheltuieli pentru operarea sistemului               | (54.733.599)                    | (79.208.546)                    |
| Cheltuieli cu piața de echilibrare                  | (154.190.333)                   | (104.059.680)                   |
| Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice | (162.015.822)                   | (113.135.202)                   |
| Amortizare  | (82.072.496)                    | (84.729.422)                    |
| Salarii și alte retribuții                          | (39.510.552)                    | (39.351.587)                    |
| Reparații și mentenanță                             | (16.729.176)                    | (22.656.471)                    |
| Materiale și consumabile                            | (1.962.463)                     | (1.818.599)                     |
| Alte cheltuieli din exploatare                      | (22.817.223)                    | (24.663.155)                    |
| <b>Total cheltuieli din exploatare</b>              | <b>(534.031.664)</b>            | <b>(469.622.662)</b>            |
| <b>Profit din exploatare</b>                        | <b>164.839.031</b>              | <b>108.312.577</b>              |
| Venituri financiare                                 | 13.972.777                      | 21.201.331                      |
| Cheltuieli financiare                               | (16.857.070)                    | (21.494.918)                    |
| <b>Rezultat financiar net</b>                       | <b>(2.884.293)</b>              | <b>(293.587)</b>                |
| <b>Profit înainte de impozitul pe profit</b>        | <b>161.954.738</b>              | <b>108.018.990</b>              |
| Impozit pe profit                                   | (25.459.397)                    | (16.267.663)                    |
| <b>Profitul exercițiului</b>                        | <b>136.495.341</b>              | <b>91.751.327</b>               |

**ANEXA 3: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare**

| Indicatori                                      | Formula de calcul   | 31.03.2014 | 31.13.2013 |
|---|---|------------|------------|
| <b>Indicatorul lichidității curente (x)</b>     | $\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$                | 1,93       | 1,58       |
| <b>Indicatorii gradului de îndatorare (x):</b>  |   |            |            |
| (1) Indicatorul gradului de îndatorare          | $\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}}$            | 0,36       | 0,38       |
| (2) Indicatorul gradului de îndatorare          | $\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}}$            | 0,26       | 0,27       |
| <b>Viteza de rotație clienți (zile)</b>         | $\frac{\text{Sold mediu clienți}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 90$ | 99         | 113        |
| <b>Viteza de rotație active imobilizate (x)</b> | $\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$           | 0,19       | 0,15       |

#### ANEXA 4: Glosar

|                           |  |
|---------------------------|--|
| „AGA”                     | Adunarea Generală a Acționarilor Societății  |
| „AGOA”                    | Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății   |
| „AGEA”                    | Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății  |
| „ANRE”                    | Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei Electrice   |
| „BET”                     | Indice al Bursei de Valori București   |
| „BET-NG”                  | Indice pentru piața de energie al Bursei de Valori București   |
| „BVB”                     | Bursa de Valori București, operatorul pieței reglementate pe care sunt tranzacționate Acțiunile Companiei                          |
| „BVC”                     | Bugetului de Venituri și Cheltuieli  |
| „c.a.”                    | Curent alternativ  |
| „c.c.”                    | Curent continuu  |
| „CAPEX”                   | Cheltuieli pentru investiții   |
| „CPT”                     | Consum Propriu Tehnologic  |
| „CS”                      | Consiliul de Supraveghere  |
| „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  |
| „Euribor”                 | Ratele dobânzilor interbancare în Euro   |
| „EUR”                     | Moneda oficială a Uniunii Europene   |
| „GWh”                     | Gigawati ora   |
| „HG”                      | Hotărâre a Guvernului  |
| „kV”                      | Kilovolti  |
| „LEA”                     | Linii electrice aeriene  |
| „Leu” sau „Lei” sau „RON” | Moneda oficială a României   |
| „MWh”                     | Megawati ora   |
| „OUG”                     | Ordonanță de Urgență a Guvernului  |
| „pa”                      | Per an   |
| „PAI”                     | Planul anual de investiții   |
| „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   |
| „SGG”                     | Secretariatul General al Guvernului României   |
| „TEL”                     | Indicator bursier pentru Transelectrica  |