



**CNTEE TRANSELECTRICA
SA**

**RAPORTUL CONSILIULUI DE
SUPRAVEGHERE ASUPRA
ACTIVITĂȚII DE
ADMINISTRARE
iulie – decembrie 2018**

	Structura corporativă	1
	Activitatea Consiliului de Supraveghere	4
	Date financiare	7
	Date operaționale	14
	Investiții	17
	Alte aspecte	20
	Anexe	22

Verificarea situațiilor financiare separate de către Consiliul de Supraveghere

Consiliul de Supraveghere are la bază principiile guvernantei corporative, care impun o atitudine responsabilă, profesionistă și obiectivă a Companiei în raport cu părțile interesate. În cadrul Consiliului se analizează strategia Companiei și premisele mediului în care aceasta funcționează pentru a planifica evoluția și performanțele acesteia, asigurând o formulare riguroasă a obiectivelor.

Situațiile financiare separate aferente anului 2018 au fost prezentate pentru examinare Consiliului de Supraveghere, Directoratul Companiei furnizând informații detaliate asupra rezultatelor anuale. În cadrul ședinței pentru aprobarea situațiilor financiare ale anului 2018, Comitetul de Audit a înaintat Consiliului de Supraveghere o analiză asupra rezultatelor exercițiului financiar 2018 și a recomandat Consiliului de Supraveghere avizarea situațiilor financiare separate, întocmite în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016.

Totodată, Raportul semestrial al Consiliului de Supraveghere, elaborat în conformitate cu cerințele legislației pieței de capital și OUG 109/2011, a fost revizuit de membrii Consiliului de Supraveghere. Raportul semestrial oferă o imagine fidelă și corectă asupra rezultatelor Companiei.

Cu deosebită considerație,

Gheorghe OLTEANU

Președinte al Consiliului de Supraveghere



Structura corporativă

CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA ("CNTEE Transelectrica SA", "Transelectrica" sau "Compania") este o societate pe acțiuni, care este organizată și funcționează în conformitate cu legile din România, fiind administrată în sistem dualist, în temeiul hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18 iulie 2012, de către un Directorat (format din 5 membri) aflat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere (format din 7 membri).

La data prezentului raport, componența Consiliului de Supraveghere ("CS" sau "Consiliul") al Transelectrica este următoarea:

- **Gheorghe OLTEANU – Președinte al Consiliului de Supraveghere**

Domnul Gheorghe Olteanu deține în prezent funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere al CNTEE Transelectrica SA și are o experiență vastă în domeniul energetic.

Timp de zece ani (2004 – 2014) domnul Gheorghe Olteanu a ocupat funcția de Director General, cercetător științific I, al Institutului de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG SA.

De-a lungul activității sale profesionale a ocupat mai multe funcții de conducere, precum cea de Director General în cadrul Ministerului Economiei (1991 – 1997; 2001-2004), Director Tehnic al SC Luxten (1997 – 2001) și Director Electroarșez.

Domnul Gheorghe Olteanu este licențiat al Universității Politehnica București, Facultatea de Electrotehnică și deține un master în „Puterea executivă și administrație publică” în cadrul Școlii Naționale de Studii și Politici Administrative, Facultatea de Administrație Publică.

- **Liviu ILAȘI – Membru în Consiliul de Supraveghere**

Domnul Liviu ILAȘI are o experiență vastă în funcții de conducere atât în domeniul transportului de țitei cât și în cel al distribuției și furnizării de energie electrică. A deținut mai multe funcții de conducere în cadrul SC CONPET SA, precum cea de Director General (2012 – 2017), Director Executiv (2009), Președinte al Comitetului Director (2005 – 2009), șef de departament (1998 – 2005) și șef de sector (1991 – 1998). În perioada 2010 – 2012 a deținut funcția de Director Executiv al SC ELECTRICA SA.

Domnul Liviu ILAȘI este licențiat al Institutului de Petrol și Gaze Ploiești, Facultatea de Foraj și

Exploatare a Zăcămintelor de Petrol și Gaze și a Universității Valahia, Tîrgoviște, Facultatea de Științe Juridice.

În perioada 2004 – 2006 domnul ILAȘI a urmat cursurile postuniversitare de instruire în Securitatea și Apărarea Națională ale Universității Naționale de Apărare Carol I, București.

Domnul Liviu ILAȘI deține un master în administrarea afacerii „Dezvoltarea economică a întreprinderilor” în cadrul Academiei de Studii Economice București și un master în „Tehnologii avansate privind ingineria protecției mediului” în cadrul Universității de Petrol și Gaze Ploiești.

- **Alin-Sorin MITRICĂ – Membru în Consiliul de Supraveghere**

Are o experiență vastă în domeniul administrației publice locale și centrale, de-a lungul activității sale profesionale ocupând o serie de poziții, precum cea de Administrator Public al Județului Dolj (2008-2013, 2015) și cea de Secretar de Stat în cadrul Ministerului Fondurilor Europene (perioada 2013-2015).

Totodată, Alin-Sorin Mitrică are experiență managerială și în sectorul privat, ocupând din anul 2015 funcția de Director General Adjunct al SC ANAGRAMA SRL.

Alin-Sorin Mitrică este licențiat al Universității București, Facultatea de Științe Politice și deține un master în Marketing Aplicat – Științe Economice. De asemenea, dl Mitrică deține titlul de Doctor în istorie.

- **Fănel MIHALCEA – Membru în Consiliul de Supraveghere**

Are o solidă experiență profesională, de peste 40 ani, în domeniul juridic, deținând funcțiile Prim Procuror și

Prim Procuror Adjunct la Parchetul de pe lângă Tribunalul Brăila, în mai multe perioade, începând cu anul 1996 până în 2017.

Fănel Mihalcea este licențiat al Facultății de Drept a Universității „Al. I. Ioan Cuza” din Iași (1971-1975). De asemenea, în perioada 1987-1988, Fănel Mihalcea a urmat programul de studii postuniversitare în domeniul Științelor Juridice la Universitatea „Al. I. Ioan Cuza” din Iași, iar în perioada 2004-2006 a urmat studiile masterale de Drept Comunitar, de la Universitatea „Danubius” din Galați.

- **Adrian MITROI – Membru în Consiliul de Supraveghere**

Domnul Adrian MITROI este conferențiar universitar și Director de Program la Academia de Studii Economice din București, de aproape 20 de ani. Membru al Consiliului de Administrație al CNTEE Transelectrica SA din luna mai 2018, domnul MITROI deține o vastă experiență în domeniul economic, ocupând de-a lungul carierei sale poziții de conducere în instituții financiar-bancare și în societăți cu capital de stat.

Licențiat al Institutului Politehnic Timișoara, Facultatea de Mecatronică și Automatizare (1988), domnul Adrian MITROI a absolvit Master of Business Administration (MBA) Managerial Finance, Academia de Studii Economice (1995), iar din 2009 este Doctor în Științe Economice, Academia de Științe Economice, Facultatea de Finanțe. De asemenea, domnul MITROI a urmat mai multe cursuri de specialitate la instituții de învățământ din Marea Britanie și din Statele Unite ale Americii.

- **Ion CIUCULETE – Membru în Consiliul de Supraveghere**

Domnul Ion Ciuculete, membru în Consiliul de Supraveghere al CNTEE Transelectrica SA este în prezent angajatul Societații Naționale a Sării, Sucursala Exploatare Minieră Râmnicu Vâlcea.

Cu o vastă experiență în domeniul transportului și al asigurărilor, domnul Ciuculete a deținut mai multe funcții de conducere, precum cea de Director General al Societății de Transporturi Auto Marfă și Călători (1991 - 2000), Director compartiment daune (2000 - 2004), Director reprezentanță VW – AUDI (2004-2007), Director agenție asigurări și Inspector departament daune (2008-2010).

Domnul Ion Ciuculete este licențiat al Universității Politehnica București, Facultatea de Transporturi și a urmat cursuri de marketing fonduri administrate privat.

- **Constantin DUMITRU – Membru în Consiliul de Supraveghere**

Constantin Dumitru are o experiență de peste 30 ani în administrația publică centrală. Din 2017, Constantin Dumitru deține funcția de Consilier Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei. Anterior, a ocupat o poziție de Consilier al Secretarului General, Guvernul României.

Constantin Dumitru este licențiat al Academiei Forțelor Aeriene și este Doctor în Securitate Națională – Modalități de valorificare și exploatare a informațiilor ce constituie atac la adresa securității naționale.

COMITETELE CONSULTATIVE ALE CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

La data prezentului raport, comitetele consultative ale Consiliului de Supraveghere au următoarele atribuții și componență:

Comitetul de audit

Membrii acestui comitet sunt Adrian MITROI (președinte), Gheorghe OLTEANU, Fănel MIHALCEA, Alin-Sorin MITRICĂ, Constantin DUMITRU, Liviu ILAȘI și Ion CIUCULETE.

Comitetul de audit are drept atribuții, între altele, monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de audit intern și de management al riscurilor din cadrul Transelectrica, verificarea și monitorizarea independenței auditorilor externi, a activității de audit statutar al situațiilor financiare anuale și a abordărilor propuse de auditorii externi, coordonând totodată activitatea acestora cu auditul intern.

Comitetul de audit monitorizează procesul de raportare financiară și de management, precum și planul financiar și procesul de elaborare a situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate, monitorizează și analizează îndeplinirea indicatorilor de performanță ai sistemului de transport și de performanță economico-financiară ai activității societății.

Comitetul de audit are un rol important în verificarea eficienței sistemului de monitorizare a conformității cu legile și regulamentele aplicabile activității Companiei și a rezultatelor investigațiilor conducerii în caz de nerespectare a acestora.

Totodată asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților acestuia de supraveghere și supervizare a elaborării și actualizării strategiei generale de dezvoltare a societății, asistă Consiliul de Supraveghere în identificarea direcțiilor majore de dezvoltare din domeniu.

Respectarea principiilor guvernantei corporative stabilite prin Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București reprezintă un angajament continuu asumat de către Consiliul de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere prin Comitetul de audit își propune sporirea transparenței cu privire la activitatea entităților organizatorice din cadrul Companiei prin implementarea unor noi reglementări interne în ceea ce privește activitatea de Audit public intern precum și activitatea de gestiune a riscurilor semnificative din cadrul CNTEE Transelectrica SA.

Comitetul de nominalizare și remunerare

Membrii acestui comitet sunt Gheorghe OLTEANU (președinte), Adrian MITROI, Fănel MIHALCEA, Alin-Sorin MITRICĂ, Constantin DUMITRU, Liviu ILAȘI și Ion CIUCULETE.

În ceea ce privește aria de nominalizare, Comitetul de nominalizare și remunerare coordonează procesul de numire a membrilor Directoratului și fac recomandări privind atât pentru poziția de membru al Directoratului, cât și pentru ocuparea posturilor vacante în cadrul Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de nominalizare și remunerare stabilește cerințele pentru ocuparea unei anumite poziții în administrarea Companiei și actualizează permanent competențele profesionale ale membrilor Directoratului.

În ceea ce privește aria de remunerare, Comitetul de nominalizare și remunerare elaborează politica de remunerare pentru membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere și o supune spre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor.

Comitetul de nominalizare și remunerare prezintă în raportul anual suma totală a remunerației directe și indirecte a membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere, cu respectarea principiului proporționalității acesteia cu responsabilitatea și timpul dedicat exercitării funcțiilor de către aceștia.

Comitetul privind securitatea energetică

Membrii acestui comitet sunt Fănel MIHALCEA (președinte), Adrian MITROI, Gheorghe OLTEANU, Alin-Sorin MITRICĂ, Constantin DUMITRU, Liviu ILAȘI și Ion CIUCULETE.

Comitetul privind securitatea energetică monitorizează și consiliază Consiliul de Supraveghere, Directoratul și compartimentele de specialitate ale Companiei în implementarea obiectivelor strategice pe linie de operator de sistem și securitate energetică pe ansamblul Sistemului Electroenergetic Național ("SEN"), securitate energetică la nivel RET și securitate energetică și protecție a infrastructurii critice.

O altă atribuție constă în implicarea, sub mandatul Consiliului de Supraveghere, alături de Directorat, în dialogul cu autoritățile publice cu atribuții și competențe pe linie de securitate energetică (Ministerul Energiei, Comisiile de specialitate din Parlament).



Activitatea Consiliului de Supraveghere

ACTIVITATEA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

Pe durata celui de-al doilea semestru al anului 2018, membrii Consiliului de Supraveghere s-au întrunit în 11 ședințe, din care prezentăm mai jos o selecție a punctelor de discuție aflate pe agenda de lucru.

Cu prioritate au fost discutate următoarele subiecte:

- planul de monitorizare, dezbateri și acțiuni menite să ducă la realizarea planului de investiții pe anul 2018 și a estimatului pentru anii 2019 și 2020;
 - inițierea procedurii de achiziție având ca obiect “Montare AT2 400 MVA și celule aferente în Stația Iernut și modernizarea sistemului de comandă control al stației 400/220/110/6 kV Iernut, Racordare la RET a locului de producere CCC 430 MW Iernut aparținând SNGN Romgaz și lucrări de proiectare și execuție a sistemelor de protecție aferente liniilor electrice de racord ale grupurilor noi SPEE Iernut.
 - inițierea procedurii de achiziție având ca obiect “Stație electrică 400 kv Stâlp” și “Modernizare celule 110 kV și medie tensiune în stația electrică Stâlp”
 - monitorizarea stadiului realizării Programului Anual de Investiții cumulat și de prognoza realizării acestuia în perioada iulie 2018 – iunie 2019 inclusiv proiectele majore noi în curs de demarare, propunerea de Plan de dezvoltare RET pentru perioada 2018 – 2028, stadiul Programului Anual al Achizițiilor Sectoriale în anul 2018 și găsirea de soluții pentru accelerarea investițiilor.
- În cele ce urmează sunt prezentate mai detaliat subiectele discutate în ședințele CS din semestrul II:

- În ședința din **09.07.2018** Consiliul de Supraveghere a solicitat Directoratului o informare cu privire la situația filialelor CNTEE Transelectrica SA referitoare la situația juridică, stadiul implementării principiilor de guvernare corporativă, poziția financiară și propuneri de acțiuni pentru îmbunătățirea activității
 - la act de Nota de informare cu privire la activitatea și situația filialelor Transelectrica, a solicitat Directoratului prezentarea unei analize cu privire la filiala Smart SA care să cuprindă aspecte legale, economice, sindicale, etc, având ca țintă eliminarea pierderilor și creșterea capacității de realție a Transelectrica SA în caz de accidente și prezentarea unei analize cu privire la activitatea filialei Teletrans, care să includă creșterea eficienței, reducerea costurilor, reducerea riscurilor specifice.

- În cadrul aceleiași ședințe Consiliul de Supraveghere ia act de încetarea prin ajungere la termen, la data de 16.07.2018 a contractelor de mandat ale următorilor membri ai Directoratului:

- Dan Valeriu ARDELEAN
- Florin Cristian TĂTARU

decide cu unanimitate de voturi prelungirea cu o durată de două luni, începând cu data de 17.07.2018 până la data de 16.09.2018 a mandatelor de membrii provizorii ai Directoratului ale următoarelor persoane:

- Adrian-Constantin RUSU
- Andreea Georgiana FLOREA
- Constantin SARAGEA

decide cu unanimitate de voturi desemnarea în calitate de membri provizorii ai Directoratului pentru o durată de două luni, respectiv până la data de 16.09.2018 a următoarelor persoane:

- Adrian-Mircea TEODORESCU
- Viorel VASIU

- În ședința din **09.08.2018** Consiliului de Supraveghere este de acord cu operațiunea de inițiere a procedurii de achiziție având ca obiect “Montare AT2 400 MVA și celule aferente în Stația Iernut și modernizarea sistemului de comandă control al stației 400/220/110/6 kV Iernut, Racordare la RET a locului de producere CCC 430 MW Iernut aparținând SNGN Romgaz și lucrări de proiectare și execuție a sistemelor de protecție aferente liniilor electrice de racord ale grupurilor noi SPEE Iernut.

- În cadrul aceleiași ședințe membrii Consiliului de Supraveghere iau act de stadiul realizării Programului anual de investiții pe semestrul I al anului 2018 și recomandă Directoratului organizarea unei întâlniri cu conducerea executivă a Societății Smart SA pentru deblocarea proiectelor de rețehnologizare a stațiilor Răureni, Arefu și Dumbrava.

- Tot în cadrul aceeași ședințe, membrii Consiliului de Supraveghere iau act de stadiul realizării Programului Anual al Achizițiilor Sectoriale în intervalul ianuarie – iunie 2018, de informarea privind operațiunea de achiziție având ca obiect “Servicii de mentenanță în domeniul telecomunicații, tehnologia

informației și informatică de proces la nivelul CNTEE Transelectrica SA, la act de informarea privind contractul de lucrări “Racordarea LEA 400 kV Isaccea-Varna și LEA 400 kV Isaccea-Dobruja în stația 400 kV Medgidia Sud etapa II LEA 400 kV d.c. Racorduri la stația Medgidia Sud”, la act de informarea privind încheierea contractului de lucrări “RK LEA 400 kV București Sud-Pelicanu”

- În cadrul aceleiași ședințe au fost verificate Situațiile financiare interimare separate simplificate la data și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2018

- În ședința din **24.08.2018**, membrii Consiliului de Supraveghere iau act de solicitarea auditorului extern Deloitte Audit SRL de reziliere pe cale amiabilă a contractului de audit nr. C210 încheiat la data de 30.10.2017 pentru perioada 2017-2019 și propune Adunării generale a acționarilor încetarea pe cale amiabilă a contractului, odată cu mandatarea Directoratului Companiei pentru organizarea procedurii de achiziție publică, în vederea contractării serviciului de audit financiar.

- În cadrul aceleiași ședințe, membrii Consiliului de Supraveghere avizează propunerea de rectificare a Bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2018, aprobă forma finală a Raportului de activitate al Consiliului de Supraveghere pe semestrul I al anului 2018 întocmit conform prevederilor art.55 din OUG 109/2011.

- În aceeași ședință desemnează în calitatea de membri provizorii ai Directoratului pentru o durată de patru luni începând cu data de 17.09.2018 următoarele persoane:

- Adrian-Constantin RUSU
- Andreea-Georgiana FLOREA
- Constantin SARAGEA
- Adrian-Mircea TEODORESCU
- Viorel VASIU

- În ședința din data de **25.09.2018** Consiliul de Supraveghere este de acord cu sponsorizarea de către Companie a Ministerului Afacerilor Interne – Departamentul pentru Situații de Urgență, Inspectoratul General pentru Situații de Urgență cu echipamente de tip videowall scoase din uz de către Companie

- În cadrul aceleiași ședințe Consiliul de Supraveghere este de acord cu inițierea procedurii de achiziție având ca obiect “Retehnologizare stația 220/110 kV Filești” și ia act de încheierea contractelor având ca obiect

- “Înlocuire AT și trafo în stații electrice etapa 2, faza 2 – Lot 1” ,
- „Înlocuire AT și trafo în stații electrice etapa 2, faza 2 – Lot 2” și
- “Modernizare stația 400 92200/110/20 kV Munteni”

- În ședința din data de **26.09.2018** membrii Consiliului de Supraveghere iau act de realizarea Programului Anual de Investiții cumulat la luna iulie 2018 și de prognoza realizării acestuia în perioada iulie 2018 – iunie 2019 inclusiv proiectele majore noi în curs de demarare, solicită Directoratului măsuri susținute pentru recuperarea întâzierilor, examinarea contractelor de investiții din anii precedenți, în sensul de a elimina riscul nefinalizării la termen și evaluarea riscurilor de orice fel în desfășurarea activității Companiei.

- În ședința din data de **07.11.2018** Consiliul de Supraveghere este de acord cu inițierea procedurii privind încheierea unui contract de credit pentru acordarea unui plafon de garanții pentru emiterea de scrisori de garanție bancară în favoarea ANRE, pe o perioadă de 12 luni.

- În cadrul aceleiași ședințe Consiliul de Supraveghere este de acord cu inițierea procedurii de achiziție pentru “Racordarea LEA 400 kV Isaccea – Varna și LEA 400 kV Isaccea-Dobruja în stația 400 kV Medgidia Sud Etapa I – Extinderea stației 400 kV Medgidia Sud, achiziție a ansamblului GIS 400 kV, instalarea și punerea în funcțiune a ansamblului GIS 400 Kv.

- În cadrul aceleiași ședințe membrii Consiliului de Supraveghere iau act de informarea cu privire la încheierea contractului de lucrări “Retehnologizare stația 110 kV Timișoara și trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier – Anina – Reșița – Timișoara – Săcălaz – Arad, etapa II: Stația 400 kV Timișoara

- Tot în cadrul aceleiași ședințe, membrii Consiliului de Supraveghere iau act de informarea cu privire la stadiul realizării Programului Anual de Investiții cumulat la lunile august și septembrie 2018 și de propunerea de Plan de dezvoltare RET pentru perioada 2018 – 2028 solicitând totodată Directoratului introducerea Planului de dezvoltare a RET pentru perioada 2018 – 2028 pe ordinea de zi a ședinței Adunării generale a acționarilor , pentru a fi aprobat de acționari în termenul prevăzut de ANRE.

- În ședința din data de **15.11.2018** membrii Consiliului de Supraveghere iau act de informarea cu privire la stadiul realizării Programului Anual al Achizițiilor Sectoriale în intervalul ianuarie-septembrie 2018.

- În cadrul aceleiași ședințe Consiliul de Supraveghere verifică Situațiile financiare interimare separate simplificate la data și pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2018 și iau act de Raportul de activitate elaborat de Directorat pentru trimestrul III al anului 2018, întocmit în conformitate cu prevederile art.55 din OUG 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

- În ședința din data de **23.11.2018** Consiliul de Supraveghere este de acord cu achiziția unei linii de credit bancar revolving necesară pentru administrarea schemei de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență pe o perioadă de 1 an.

- În cadrul aceleiași ședințe Consiliul de Supraveghere avizează Planul de reorganizare/redresare a Societății de Mentenanță a Rețelei Electrice „Smart SA “ avizat de Directorat, sub aspectul cuantumului valoric al Scrisorii de garanție corporativă care va fi acordată filialei Smart SA.

- În ședința din data de **04.12.2018** Consiliul de Supraveghere desemnează în calitate de membri ai Consiliului de Nominalizare și Remunerare următoarele persoane:

- Gheorghe OLTEANU
- Adrian MITROI
- Fănel MIHALCEA
- Alin-Sorin MITRICĂ
- Constantin DUMITRU
- Liviu ILAȘI
- Ion CIUCULETE

Desemnează în calitate de Preșdinte al Consiliului de Nominalizare și Remunerare din cadrul Consiliului de Supraveghere pe domnul Gheorghe OLTEANU.

Desemnează în calitate de membri ai Comitetului de Audit din cadrul Consiliului de Supraveghere:

- Gheorghe OLTEANU
- Adrian MITROI
- Fănel MIHALCEA
- Alin-Sorin MITRICĂ
- Constantin DUMITRU
- Liviu ILAȘI
- Ion CIUCULETE

Desemnează în calitate de Preșdinte al Comitetului de Audit din cadrul Consiliului de Supraveghere pe domnul Adrian MITROI

Desemnează în calitate de membri ai Comitetului de Securitate Energetică din cadrul Consiliului de Supraveghere:

- Gheorghe OLTEANU
- Adrian MITROI
- Fănel MIHALCEA
- Alin-Sorin MITRICĂ
- Constantin DUMITRU
- Liviu ILAȘI
- Ion CIUCULETE

Desemnează în calitate de Preșdinte al Comitetului de Securitate Energetică din cadrul Consiliului de Supraveghere pe domnul Fănel MIHALCEA.

- În cadrul aceleiași ședințe Consiliul de Supraveghere este de acord cu privire la emiterea de către Directorat a unei Hotărâri privind aprobarea Studiului de Fezabilitate pentru cererea de finanțare din fonduri europene nerambursabile în cadrul Programului Operațional infrastructură mare 2014 – 2020 – Obiectivul specific 8.1 : Creșterea capacității SEN pentru preluarea energiei produse din resurse regenerabile, obiectivul de investiții “ LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smârdan.
- În cadrul aceleiași ședințe se propune Adunării generale a acționarilor Companiei numirea BDO AUDIT SRL în calitate de auditor financiar al CNTEE Transelectrica SA
- În ședința din data de **20.12.2018** Consiliul de Supraveghere își dă acordul pentru inițierea procedurii de achiziție având ca obiect “Stație electrică 400 kv Stâlp” și “Modernizare celule 110 kV și medie tensiune în stația electrică Stâlp”
- În ședința din data de **21.12.2018** Consiliul de Supraveghere desemnează în calitate de membri provizorii ai Directoratului următoarele persoane:
 - Marius-Dănuț CARAȘOL
 - Andreea Georgiana FLOREA
 - Constantin SARAGEA
 - Claudia-Gina ANASTASE
 - Adrian SAVU

Mandatul are o durată de 4 luni începând cu data de 21.12.2018.



Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare aferente semestrului II 2018 este prezentată în tabelele de mai jos. Varianta extinsă a acestora pentru aceeași perioadă este prezentată în Anexele la prezentul Raport.

Contul separat de profit și pierdere			Situția separată a poziției financiare		
[mil RON]	S2 2018	S2 2017	[mil RON]	31/12/2018	31/12/2017
Volum tarifat de energie [TWh]	27,82	27,35			
ACTIVITATI CU PROFIT PERMIS			Active imobilizate		
Venituri operaționale	620	558	Imobilizări corporale	2.988	3.044
Costuri operaționale	410	384	Imobilizări necorporale	23	16
EBITDA	210	174	Imobilizări financiare	80	78
Amortizare	147	156	Total active imobilizate	3.091	3.138
EBIT	63	18	Active circulante		
ACTIVITATI ZERO PROFIT			Stocuri	35	32
Venituri operaționale	868	763	Creanțe	1064	819
Costuri operaționale	941	842	Numerar și echivalente	482	521
EBIT	(73)	(79)	Total active circulante	1.581	1.371
TOATE ACTIVITATILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO PROFIT)			TOTAL ACTIVE	4.672	4.509
Venituri operaționale	1488	1321	Capitaluri proprii	2.809	2.718
Costuri operaționale	1352	1226			
EBITDA	137	95	Datorii pe termen lung		
Amortizare	147	156	Împrumuturi	144	195
EBIT	(11)	(61)	Alte datorii	520	488
Rezultat financiar	(3)	(13)	Total datorii pe termen lung	664	684
EBT	(14)	(73)	Datorii curente		
Impozit pe profit	3	(3)	Împrumuturi	53	317
Profit net	(17)	(70)	Alte datorii	1.146	791
			Total datorii curente	1.199	1.108
			Total datorii	1.863	1.792
			CAPITALURI ȘI DATORII	4.672	4.509

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.

REZULTATE OPERAȚIONALE

Volumul de energie tarifat

În semestrul II 2018, cantitatea totală de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică (27,82 TWh) a înregistrat o creștere de 2% comparativ cu S2 2017 (diferența între cele două perioade fiind de +0,5 TWh).

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

Venituri operaționale

Veniturile totale operaționale realizate în semestrul II 2018 au înregistrat o creștere de 13% comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.488 mil lei în semestrul II 2018 de la 1.321 mil lei în semestrul II 2017).

Segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o creștere a veniturilor de 11% (620 mil lei în semestrul II 2018 de la 558 mil lei în semestrul II 2017), determinată în principal de creșterea tarifelor medii pentru serviciul de transport începând cu data de 01 iulie 2018.

Veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o creștere de 39% față de valoarea realizată în semestrul II 2017 (52 mil lei în semestrul II 2018 de la 37 mil lei în semestrul II 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.

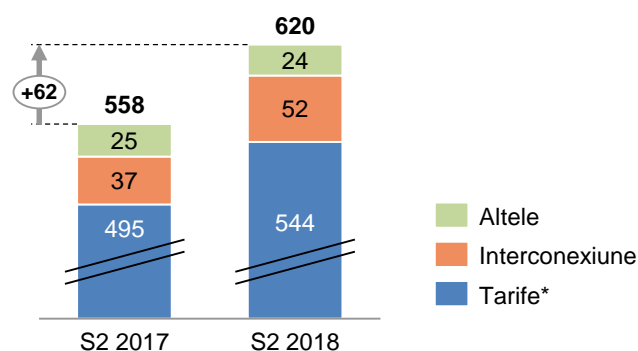
Capacitatea neutilizată se vinde ulterior în cadrul licitațiilor zilnice. Pe granița cu Ungaria sensul este invers, în sensul că MAVIR remunerează participanții pentru capacitățile neutilizate.

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, vânzare CPT

Veniturile din **activitățile zero-profit** au înregistrat o de asemenea o creștere, în procent de 14% (868 mil lei în semestrul II 2018 față de 763 mil lei în semestrul II 2017) determinată în principal de creșterea veniturilor pe piața de echilibrare cu 15%, urmare a dezechilibrelor negative înregistrate la nivelul furnizorilor de energie electrică pe piața de echilibrare mai crescute în semestrul II 2018 față de semestrul II 2017, gradul mare de impredictibilitate și volatilitate al producției din surse regenerabile (în special eoliană).

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

În semestrul II 2018, veniturile din serviciile tehnologice furnizate au crescut cu 12% față de aceeași perioadă a anului 2017 în urma creșterii tarifelor medii pentru serviciile de sistem tehnologice începând cu data de 01 iulie 2018.

Cheltuieli operaționale

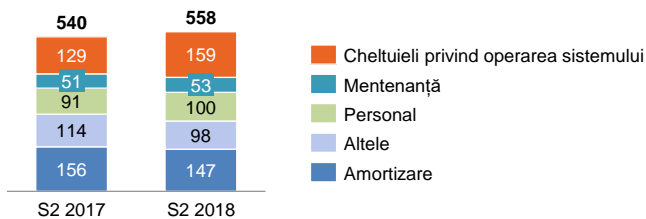
Cheltuielile totale operaționale (inclusiv amortizarea) realizate în semestrul II 2018 au crescut cu 8%

comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.499 mil lei de la 1.382 mil lei în aceeași perioadă a anului 2017), în principal în urma evoluțiilor din segmentul activităților non-profit, dar și ca urmare a majorării costurilor cu operarea sistemului cu un procent de 23%.

Pe segmentul **activităților cu profit permis**, cheltuielile (inclusiv amortizarea) au înregistrat o creștere de 3% (558 mil lei de la 540 mil lei în aceeași perioadă a anului 2017).

Costuri operaționale activități cu profit permis

(mil lei)

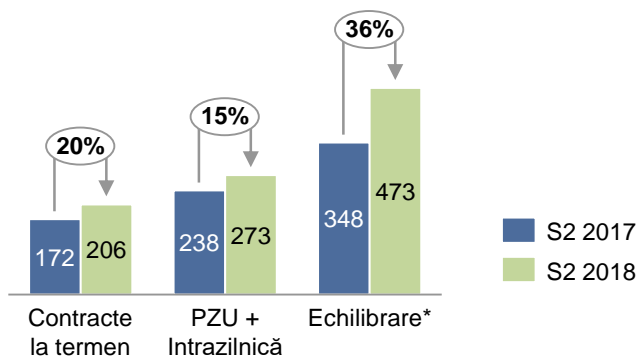


CPT: În semestrul II 2018 aceste cheltuieli au fost mai mari cu suma de 25 mil lei comparativ cu cele înregistrate în semestrul II 2017, determinată de o ușoară creștere a cantității de energie electrică necesară acoperirii consumului propriu tehnologic realizat în RET (de la 493 GWh în semestrul II 2017, la 496 GWh în semestrul II 2018).

În semestrul II 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 251 lei/MWh, comparativ cu prețul mediu de achiziție de 211 lei/MWh, în semestrul II 2017.

Prețuri medii de achiziție

(lei/ MWh)



Începând cu data de 18.01.2018 a intrat în vigoare Contractul de "Achiziție de energie electrică pentru acoperirea dezechilibrelor de la cantitățile notificate aferente pierderilor tehnologice de energie electrică în rețelele electrice de transport prin transferul responsabilității echilibrării", nr. C380/06.10.2014, încheiat între CNTEE Transelectrica SA și CIGA

ENERGY SA, prin care s-au redus prețurile de achiziție a energiei de pe piața de echilibrare. În semestrul II 2018 cheltuiala cu CPT pe piața de echilibrare a fost mai mică cu 16% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, însă raportat la o cantitatea netă achiziționată mai mică cu 44%, a rezultat un preț mediu mai mare decât în S2 2017.

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 semestrul II 2018 s-au înregistrat cheltuieli cu congestiile în sumă totală de 3 mil lei în urma avariei înregistrate în luna august 2018 pe LEA 400 kV Cernavodă-Constanța Nord, la care s-au realizat lucrări de mentenanță în stația Cernavodă și a unei avarii în luna octombrie în stația Stația Electrică de Transformare 220/110 kV Stupărei (județul Vâlcea).

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o creștere a costurilor cu 12% (941 mil lei de la 842 mil lei în aceeași perioadă a anului 2017), determinată în principal de creșterea prețurilor de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice de pe piața concurențială, consecință a creșterii prețului energiei electrice pe piața națională de energie electrică.

În perioada iulie-decembrie 2018, cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice au înregistrat o creștere de 8% comparativ cu perioada similară a anului 2017 determinată de prețurile de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice pe piața concurențială mai mari comparativ cu prețurile de achiziție reglementate.

O influență importantă în creșterea costului de achiziție a STS pe piața concurențială a fost generat și de nivelul extrem de ridicat de concentrare a pieței serviciilor tehnologice de sistem pe fiecare tip de serviciu (rezervă secundară, rezervă terțiară rapidă, rezerva terțiară lentă). Aceasta concentrare a pieței a creat condiții prielnice pentru manifestarea și exercitarea puterii de piață conferite anumitor participanți de pozițiile dominante deținute (Hidroelectrică SA pe RS și RTR, Romgaz pe RTL).

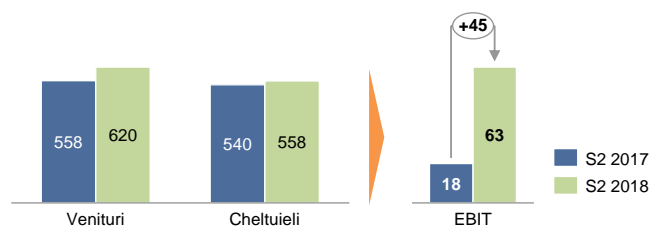
Precizăm faptul că o influență în creștere a costurilor de achiziție de STS în anul 2018 a avut-o și creșterea prețului energiei electrice la nivelul pieței naționale.

Trimestrul III al anului 2018 a avut o influență semnificativă asupra rezultatului pe anul analizat.

Rezultat operațional

Activitățile cu profit permis au înregistrat un rezultat pozitiv de 63 mil lei, în creștere față de 18 mil lei (S2 2017), pe fondul creșterii de la 1 iulie 2018 a tarifelor medii de transport aprobate de ANRE pentru serviciul de transport (7,5%), precum și ca urmare a majorării veniturilor din alocarea capacității de interconexiune.

Structura EBIT activități profit permis
(mil lei)



EBIT generat de activitățile zero-profit a înregistrat un rezultat negativ de 73 mil lei dar în evoluție pozitivă față de rezultatul negativ de 79 mil lei înregistrat în semestrul II 2017.

Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o apreciere cu aproximativ 50 mil lei (-11 mil lei în semestrul II 2018 de la 61 mil lei în al doilea semestru al anului 2017).

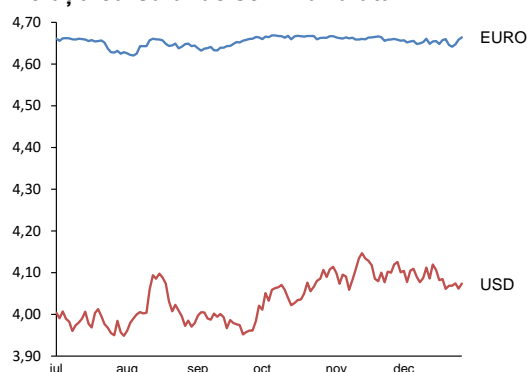
Rezultat Financiar

Rezultatul financiar net s-a îmbunătățit de la o pierdere de 13 mil lei în S2 2017 la 3 mil lei în 2018, impact important având veniturile mai mari din dobânzi (+3,7 mil lei) și evoluția pozitivă a cheltuielilor din diferențe de curs valutar (-5,6 mil lei)

[mil lei]	S2 2018	S2 2017	Δ	Δ (%)
Venituri financiare	10	7	3	39%
- din imobilizari financiare	0	2	(2)	(106%)
- venituri din dobânzi	6	2	4	152%
- venituri din diferențe de curs valutar	4	2	1	58%
- alte venituri financiare	0	0	(0)	(56%)
Cheltuieli financiare	13	20	(7)	(35%)
- cheltuieli privind dobânzile	9	11	(1)	(13%)
- cheltuieli din diferențe de curs valutar	4	9	(6)	(60%)
- alte cheltuieli financiare	0	0	0	n/a
Rezultat financiar net	(3)	(13)	10	76%

Evoluția cursului de schimb leu/euro și leu/usd în semestrul II al anului 2018 este redată în graficul următor.

Evoluția cursului de schimb valutar

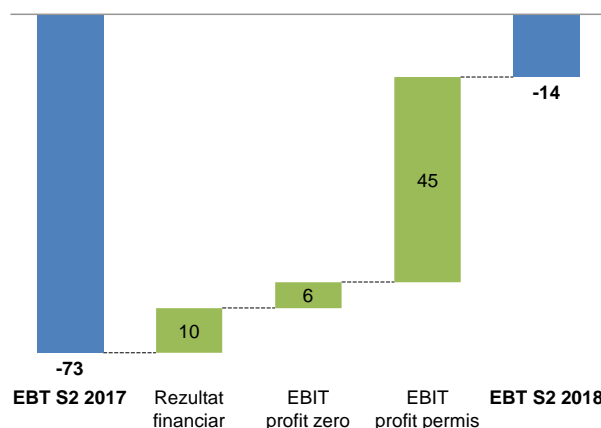


Rezultat brut (EBT)

Profitul brut a înregistrat o îmbunătățire de 81%, de la pierderea de 73 mil lei în semestrul II 2017 la o pierdere de 14 mil lei în semestrul II 2018.

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

Structura EBT
(mil lei)



POZIȚIA FINANCIARĂ

Active imobilizate

Activele imobilizate au înregistrat o scădere de aproximativ 1% la finele anului 2018 față de anul 2017, în urma înregistrării amortizării pentru imobilizările corporale și necorporale, pe fondul unei creșteri a sumelor imobilizărilor corporale în curs.

Activele corporale din grupa Clădiri și instalații speciale, au fost reevaluate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Astfel Compania a recunoscut a recunoscut un surplus net din reevaluarea construcțiilor și instalațiilor speciale în sumă de 99,4 mil lei, din care suma de 100,4 mil lei a fost recunoscută în creditul contului de rezerve din reevaluare și suma de (0,93 mil lei) a fost recunoscută în contul de profit și pierdere al anului 2018.

Pentru imobilizările necorporale în curs cea mai mare intrare în anul 2018 a fost "Înlocuire componente sistem EMS SCADA AREVA - componentă software, componentă hardware" -7,8 mil lei.

În anul 2018 cele mai mari transferuri din imobilizări necorporale în curs la imobilizări necorporale sunt reprezentate în principal de punerea în funcțiune a obiectivelor de investiții.

Creșterea imobilizărilor financiare este reflectată de acțiunile deținute de Companie la TSCNET Services

GmbH, începând cu iunie 2018. AGA din data nr. 9/05.06.2018 a aprobat afilierea Companiei la Centrul de coordonare a securității din regiune, iar suma de 2,2 mil lei reprezintă participarea Companiei la capitalul social al TSCNET Services GmbH.

Active circulante

Activele circulante au înregistrat o creștere de 15% în anul 2018 comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2017, determinată în principal de creșterea creanțelor comerciale și alte conturi asimilate.

Ponderea cea mai mare în cadrul stocurilor este reprezentată de piesele de schimb (74%). Creșterea stocurilor în anul 2018 față de anul 2017 este reflectată în principal de creșterea cu 7% a pieselor de schimb, respectiv cu 1,7 mil lei.

Cel mai mare impact în creșterea creanțelor comerciale și alte creanțe îl are evoluția clienților pe piața de energie electrică și din alte activități. Astfel la data de 31 decembrie 2018, clienții în sold din activitatea operațională și piața de echilibrare înregistrează o creștere față de 31 decembrie 2017 determinată în principal de:

- creșterea volumului tranzacțiilor pe piața de echilibrare în lunile noiembrie și decembrie 2018 față de perioada similară a anului 2017, determinând creșterea creanțelor aflate în sold la data de 31 decembrie 2018 față de 31 decembrie 2017;
- încasarea în cursul lunii ianuarie 2019 a creanțelor aferente facturilor emise pentru piața de energie electrică în luna decembrie 2018;
- creșterea cantității de energie electrică transportată.

Din totalul creanțelor comerciale înregistrate la 31 decembrie 2018, 19% reprezintă creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, în scădere față de anul 2017.

Compania înregistrează creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență în valoare de 199 mil lei, în scădere față de cele 219 mil lei înregistrate în anul 2017, datorită:

- încasării creanțelor corespunzătoare deciziilor ANRE privind supracompensarea activității de cogenerare pentru anul 2017, în suma de 140 mil lei emise în luna martie 2018, conform deciziilor ANRE;
- încasării sumelor esalonate în valoare de 9,8 mil lei în semestrul I și trimestrul III pentru supracompensarea aferentă anului 2015 din partea

Termoficare Oradea pentru SC Electrocentrale Oradea SA, conform convenției încheiate;

- scăderii valorii contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență, stabilită de ANRE de la 01 iulie 2018.

Soldul în valoare de 199 mil lei este reprezentat 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 76,7 mil lei, respectiv de la RAAN – 63,5 mil lei și CET Govora SA – 13,2 mil lei;
- bonus necuvenit pentru 2014 în suma de 3,9 mil lei, respectiv de la RAAN – 2 mil lei, CET Govora – 1,9 mil lei;
- bonus necuvenit pentru 2015 în sumă de 0,6 mil lei, respectiv de la CET Govora – 0,5 mil lei, Interagro – 0,03 mil lei;
- supracompensare pentru 2016 în sumă de 56,7 mil lei, respectiv de la Electrocentrale București;
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 21,1 mil lei, respectiv de la: Transenergo Com – 5,9 mil lei, PetProd – 4,4 mil lei, Romenergy Industry – 2,7 mil lei, RAAN- 2,4 mil lei, UGM Energy – 1,8 mil lei, CET Govora – 0,9 mil lei, KDF Energy – 0,9 mil lei și alții.

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 datorilor 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.

La data de 31 decembrie 2018, alte creanțe în suma de 83,5 mil lei în scadere cu 28% față de anul 2017 includ în principal:

- debitori diverși, 71,2 mil lei, reprezentând penalități de întârziere la plată calculate clienților rău platnici, în sumă de 62,6 mil lei (din care suma de 26 mil lei);
- compensații datorate de furnizori pentru nelivrarea energiei electrice (Arelco Power 2,8 mil lei și Enol Grup 2,5 mil lei);
- creanță de recuperat de la OPCOM reprezentând TVA-ul aferent aportului în natura la capitalul filialei în suma de 4,5 mil lei;

- cheltuieli înregistrate în avans în suma de 6,5 mil lei reprezentate în principal de avansuri la contractele încheiate cu furnizorii de energie electrică necesară acoperirii consumului propriu tehnologic pentru perioadele viitoare (5,3 mil lei);
- alte creanțe imobilizate în suma de 4,6 mil lei, din care 4,2 reprezintă garanții pentru ocuparea temporară a terenului, calculate și reținute în conformitate cu art. 39 alin. (1), alin. (2) și alin. (5) din Legea nr. 46/2008 privind Codul Silvic, în vederea realizării obiectivului de investiții LEA 400 kV Resita – Pancevo (Serbia).

În anul 2017 și 2018 s-au lichidat depozitele bancare cu o maturitate mai mare de 90 de zile, care la 31 decembrie 2016 însumau 135 mil lei (înregistrate la poziția „Alte active financiare”).

Numerarul și echivalentele de numerar au înregistrat o diminuare pe fondul rambursării integrale a obligațiunilor în data de 19 decembrie 2018, dar și rambursării unor ultime rate pentru creditele ajunse la scadență în anul 2018.

Datorii

Datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere de 3% în anul 2018 față de anul 2017, în principal în urma rambursărilor făcute conform scadențelor și contractelor (împrumuturi pe termen lung de la 195 mil lei la data de 31 decembrie 2017 la 144 mil lei la 31 decembrie 2018) ale împrumuturilor contractate.

În cadrul veniturilor în avans pe termen lung (411 mil lei în anul 2018 și 410,6 mil lei în 2017) 10 mil lei reprezintă sumă încasată în luna mai 2018 de la Comisia Europeană pentru proiectul de interes comun Linia internă dintre Cernavodă și Stâlpu, iar 1,4 mil lei suma încasată în iulie de la Comisia Europeană pentru proiectul Linia electrică aeriană 400 kV dublu circuit Gutinaș – Smârdan.

Impact în evoluția datoriilor pe termen lung are și creșterea datoriilor privind impozitele amânante ce s-au majorat de la 25 mil lei în anul 2017 la 56 mil lei în 2018.

În același timp **datoriile pe termen scurt** au înregistrat o ușoară creștere de 8% (de la 1.108 mil. lei la 31 decembrie 2017, la 1.199 mil. lei la 31 decembrie 2018). Această situație este determinată în principal de majorarea:

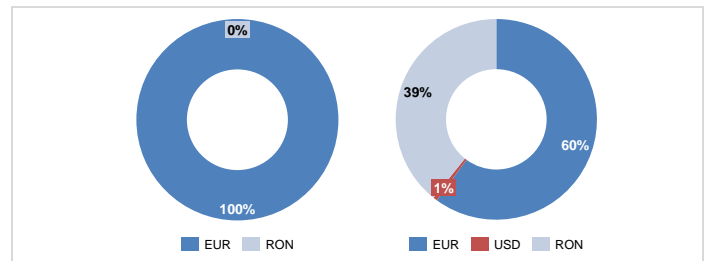
- *datoriilor comerciale* cu 46% (de la 700 mil lei la 31 decembrie 2017 la 1.021 mil lei la 31 decembrie 2018) datorată:
- *altor datorii*, impact semnificativ având *clientii creditorii* ce au un sold de 56 mil lei în 2018 (din care 4 mil lei reprezintă sume incasate în avans de

la MAVIR și 51 mil lei sume incasate în avans de la OPCOM, în cadrul tranzacțiilor aferente mecanismului de cuplare prin preț) față de 21 mil lei în 2017, dar și soldul *dividendelor de plată* în suma de 67,7 mil lei în 2018 (din care suma de 66,7 dividende distribuite din rezultatul reportat, în baza Hotărârii AGA nr. 15/14.12.2018, având data de 25.01.2019 ca termen de începere a plății dividendelor) față de 2,4 mil lei în anul 2017,

- *provizioanelor*, în principal datorită celor pentru litigii (62 mil lei în 2018 față de 3 mil lei în 2017). Cel mai mare litigiu este reprezentat de litigiul cu Asito Kapital SA în valoare de 31,2 mil lei.

Creșterile de mai sus au fost compensate de diminuarea porțiunii curente a creditelor pe termen lung, inclusiv dobânzile aferente împrumuturilor pe termen lung și scurt și obligațiunilor, pe fondul rambursării creditelor ajunse la scadență în timpul anului 2018 (de la 317 mil lei la 31 decembrie 2017, la 53 mil lei la 31 decembrie 2018).

În 2018 datoria bancară s-a redus de la 509 mil lei la 195 mil lei atât pe fondul plăților de principal aferente creditelor contractate, precum și ca urmare a necontractării de noi împrumuturi. La 31.12.2018 Compania avea în derulare numai credite denuminate în EUR, în timp ce creditele în lei au fost lichidate prin rambursarea obligațiunilor ajunse la scadență



Capitaluri proprii

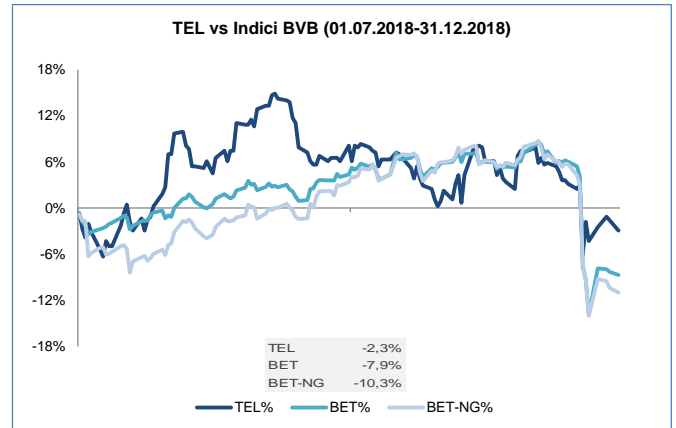
Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 3% determinată în principal de creșterea rezervei din reevaluare (522,6 mil lei la 31 decembrie 2018 față de 500 mil lei la 31 decembrie 2017) și a rezultatului reportat cu 4% pe baza surplusului realizat din rezervele din reevaluare neimpozabil/ impozabil la modificarea destinației.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(01-Iulie-2018 la 31-Decembrie-2018)

În intervalul iulie - decembrie al anului 2018 acțiunea Transelectrica (simbol BVB: TEL) a înregistrat o apreciere față de principalul indice al Bursei de Valori București (BET) dar și față de indicele BET-NG, în cea mai mare parte a perioadei analizate.

Semestrul al doilea al anului 2018 a debutat cu un preț de tranzacționare de 22 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 1.576 mil lei, finalul perioadei (31 decembrie 2018) găsind acțiunea la un preț de 21,50 lei. Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 04.06.2018, de 19,40 lei/acțiune, maximul de 25,45 lei/acțiune fiind atins în data de 06.09.2018.





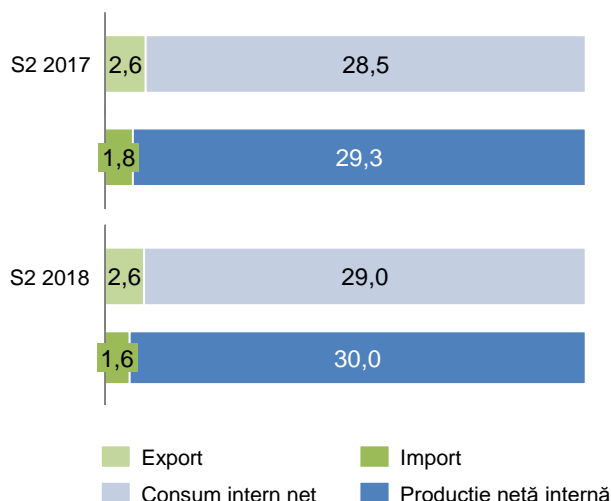
Date operaționale

BALANȚA ENERGETICĂ SEN

Analizând evoluția componentelor balanței energetice, în perioada iulie – decembrie 2018 față de aceeași perioadă a anului precedent, consumul intern net¹ a crescut cu 2% iar producția netă de energie a crescut cu 2,3%.

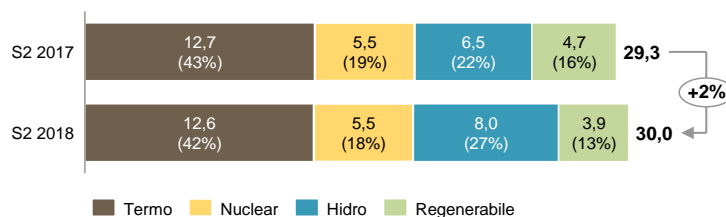
Schimbările fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 2,6% față de perioada similară din 2017, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o scădere de 10,1 %.

Balanța energetică S2
(TWh)



că cea mai mare pondere (42%) este reprezentată de componenta termo urmată de componenta hidro (27%), iar energia produsă din surse regenerabile și nucleară au o pondere de aproximativ 13% și respectiv 18%.

Mix producție energie electrică netă S2
(TWh)



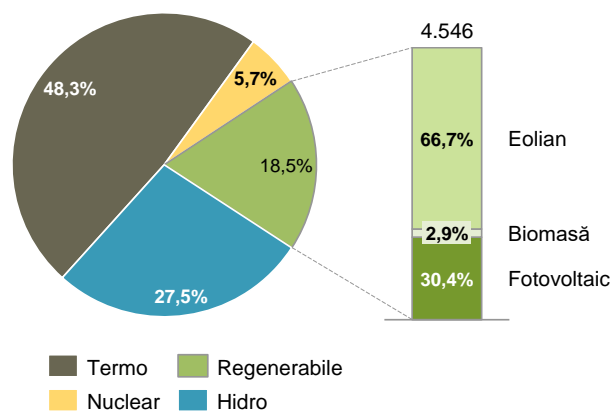
PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

În anul 2018, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o scădere de 0,5%, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2017.

Puterea instalată în centralele pe surse regenerabile a crescut cu aproximativ 0,2%, de la 4.535 MW instalați la 31 decembrie 2017, la 4.546 MW instalați la 31 decembrie 2018.

Dinamica puterii instalate aferente perioadei ianuarie – decembrie 2018 versus 2017, este redată în cele ce urmează:

Putere instalată 2018 (24.606 MW, valoare brută)



MIXUL DE PRODUCȚIE

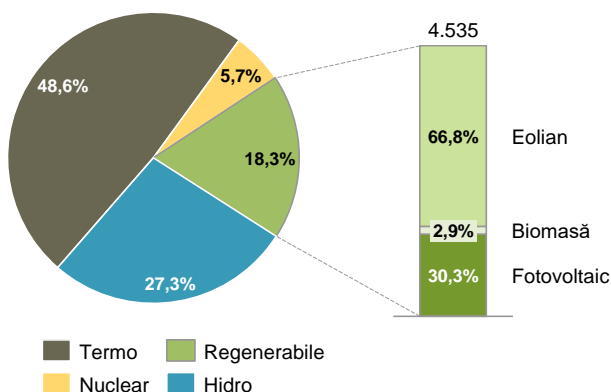
În structura mixului de producție, în perioada iulie – decembrie 2018 comparativ cu 2017, s-a înregistrat o scădere a ponderii componentei termo de aproximativ 0,5%, a producției din surse nucleare cu 0,4%, și din surse regenerabile cu 17,1%.

Aportul componentei hidro a cunoscut o creștere de 24,2% (8 TWh față de 6,4 TWh).

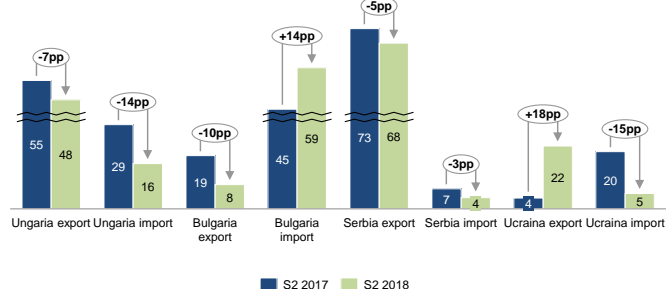
Analizând ponderile componentelor mixului de producție netă pentru intervalul iulie – decembrie 2018 se observă

¹valorile nete 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 2017 (24.738 MW, valoare brută)



Grad de utilizare a capacității total alocate (%)

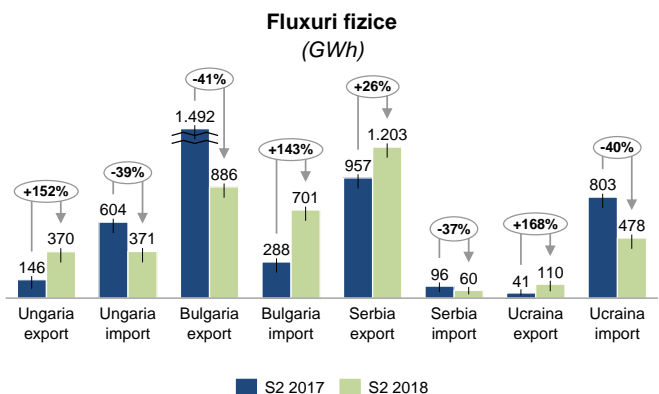


FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Distribuția fluxurilor fizice de import/export pe liniile de interconexiune în semestrul II 2018 față de aceeași perioadă a anului 2017 se prezintă astfel:

- a crescut exportul și a scăzut importul pe liniile de interconexiune situate în zonele deficitare de producție de energie electrică (pe granițele cu Ungaria și cu Ucraina);
- a scăzut exportul și a crescut importul pe linia de interconexiune situată în zona excedentară în producție de energie electrică respectiv pe granița cu Bulgaria.

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

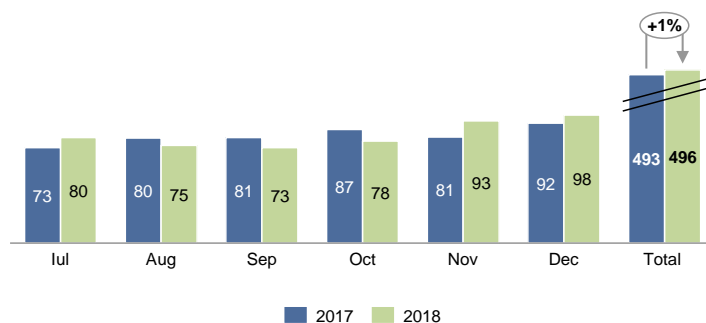


În semestrul II 2018 gradul de utilizare a capacității total alocate pe liniile de interconexiune pentru export a scăzut față de semestrul II al anului 2017 pe majoritatea destinațiilor, înregistrându-se creștere doar pe relația cu Ucraina (+18pp).

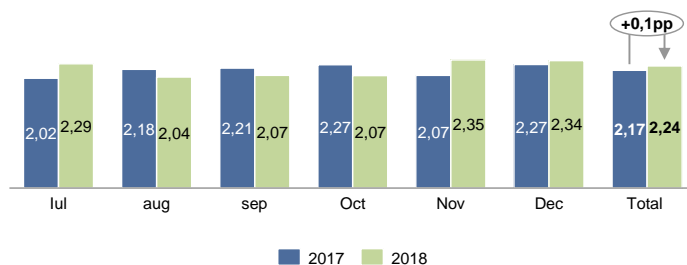
CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În semestrul II 2018, CPT-ul în valoare absolută a crescut cu cca. 1% comparativ cu perioada similară din 2017, din cauza distribuției dezavantajoase a fluxurilor fizice import/export pe liniile de interconexiune în toată perioada analizată în lunile octombrie și noiembrie, dar și din cauza condițiilor meteo defavorabile din luna decembrie care au determinat creșterea accentuată a pierderilor corona. Raportate la energia intrată în contur, pierderile au crescut de la 2,17% la 2,24%.

CPT realizat (GW)



CPT (%)



FACTORI CREȘTERE CPT FIZIC

În luna iulie 2018 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna iulie 2017 cu cca. 10,40%, din cauza fluxurilor fizice de import/export dezavantajoase, care au condus la creșterea transportului de energie la distanță

față de surse și din cauza condițiilor meteo defavorabile care au determinat creșterea pierderilor corona. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,02% în luna iulie 2017 la 2,29% în luna iulie 2018. Consumul intern net de energie a fost mai mare comparativ cu luna iulie 2017 cu 1,71%. Energia intrată în contur a scăzut cu 2,44% în iulie 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo au fost defavorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind mai mare decât în anul anterior.

În luna august 2018 CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna august 2017 cu cca. 6,96%, în special datorită condițiilor meteo favorabile care au determinat scăderea pierderilor corona. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a scăzut de la 2,18% în 2017 la 2,04% în 2018. Energia intrată în contur a scăzut cu 0,53 % în luna august 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo au fost mai favorabile, iar cantitatea de precipitații înregistrată mai mare decât în anul anterior.

În luna septembrie 2018 CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna septembrie 2017 cu cca. 9,63%, datorită condițiilor meteorologice avantajoase care au condus la reducerea pierderilor corona. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a scăzut de la 2,21% în luna septembrie 2017 la 2,07% în luna septembrie 2018. Energia intrată în contur a scăzut cu 3,87% în luna septembrie 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo au fost favorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind mai mică decât în anul anterior.

În concluzie, în trimestrul III 2018 CPT-ul în RET a scăzut cu cca. 2,46% comparativ cu perioada similară din anul 2017, în special datorită condițiilor meteo favorabile din lunile august și septembrie, care au determinat reducerea semnificativă a pierderilor corona. Raportat la energia intrată în contur pierderile au scăzut de la 2,14 % la 2,13 %.

În luna octombrie 2018 CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna octombrie 2017 cu cca.10,3%, datorită energiei intrate în contur mai mici, structurii de producție mai avantajoase și condițiilor meteorologice favorabile. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a scăzut de la 2,27% în octombrie 2017 la 2,07% în octombrie 2018, ca urmare a reducerii CPT în valoare absolută. Consumul intern net de energie a fost mai mare comparativ cu luna octombrie 2017 cu 0,04%.

Energia intrată în contur a scăzut cu 1,7% în luna octombrie 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo din punct de vedere al precipitațiilor au fost mai avantajoase decât cele din octombrie 2017, generând pierderi corona mai mici.

În luna noiembrie 2018 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna noiembrie 2017 cu cca. 15,14%, din cauza creșterii energiei intrate în contur, dar în special din cauza distribuirii dezavantajoase a fluxurilor fizice pe granițe, care a condus la creșterea transportului de energie la distanță față de surse. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,07% în luna noiembrie 2017 la 2,35% în luna noiembrie 2018, ca urmare a creșterii semnificative a CPT în valoare absolută. Consumul intern net de energie a fost cu cca. 1,9% mai mare în luna noiembrie 2018, comparativ cu noiembrie 2017, soldul a fost de 28 GWh export, față de 125 GWh export (în condițiile creșterii importului fizic cu cca. 28 GWh și reducerii exportului fizic cu cca. 70 GWh), energia intrată în contur crescând cu 1,3% în noiembrie 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo au fost mai favorabile decât cele din anul anterior din punct de vedere al precipitațiilor, determinând reducerea pierderilor corona.

În luna decembrie 2018 CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna decembrie 2017 cu cca. 6,7%, ca urmare a condițiilor meteorologice dezavantajoase, caracterizate de precipitații mai însemnate cantitativ, care au determinat pierderi corona mai mari. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a fost de 2,34% în luna decembrie 2018, față de 2,27%, înregistrat în decembrie 2017. Soldul SEN a fost de 147 GWh import, față de 522 GWh export (în condițiile creșterii importului fizic cu cca. 348 GWh și reducerii exportului fizic cu cca. 322 GWh),energia intrată în contur crescând cu 1,9% în luna decembrie 2018, față de perioada similară din 2017. Condițiile meteo au fost defavorabile, determinând pierderi corona mai mari.

În concluzie, în trimestrul IV 2018 CPT-ul în RET a crescut cu cca. 3,65% comparativ cu perioada similară din 2017, ca urmare a structurii dezavantajoase a fluxurilor fizice pe 16fecti în lunile octombrie și noiembrie, a structurii dezavantajoase a producției în luna octombrie și a condițiilor meteo defavorabile din luna decembrie. Raportat la energia intrată în contur pierderile au crescut de la 2,2% la 2,26%, ca urmare a creșterii valorii energiei intrate în conturul RET.



Investiții

MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în anul 2018 a fost de 247,8 mil lei.

În anul 2018, cele mai mari 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) – 98,6 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 31,4 mil lei;
- Modernizare Stația electrică 110 kV și 20 kV Suceava – 16,7 mil lei;
- Modernizare Stația electrică 400/110/10 kV Cluj Est – 13,4 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice – etapa 2 – 11,6 mil lei;
- Modernizare sistem de comandă-control-protecție al Stației de 220/110/20 kV Sărdănești – 11 mil lei;
- Conectarea stațiilor Turnu Măgurele, Mostiștea, Stâlp, Teleajen la rețeaua de fibră optică a CNTEE Transelectrica SA – lotul 2 – 4,5 mil lei;
- Remediere avarie bornele 110-120 din LEA 220 kV București Sud – Ghizdaru – 4,3 mil lei;
- Înlocuire AT 2 – 200 MVA, 231/121/10.5 din Stația 220/110 kV Reșița – 4,3 mil lei;
- Înlocuire întreruptoare din stații electrice – 4,2 mil lei;
- Echipamente pentru afișare tip videowall destinate camerelor de comandă aferente centrelor de dispecer DEN/DET – 3,7 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 3,6 mil lei;
- Retehnologizare Stația 400/110/20 kV Tulcea Vest – partea de construcții – 2,9 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 – 2,8 mil lei;
- Achiziție autovehicule 2018 – 2,7 mil lei;
- Reglementare coexistență LEA 400 kV Mintia – Arad, în tronsonul 15-20, cu Autostrada Lugoj – Deva, lot 4 – 2,7 mil lei;
- Echipare celula 110 kV Nord și schimbare elemente în celula 110 kV Obor 2 din Stația 220/110/10 kV Fundeni – 2,5 mil lei;
- Montare fibră optică pe LEA 220 kV Fundeni-Brazi Vest – lotul 1 – 2,4 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110 kV Dumbrava – 2,2 mil lei;
- Modernizare stație 110/6 kV din Stația 220/110/6 kV Peștiș – 1,8 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 – 1,8 mil lei;
- Upgradarea platformelor hardware ale sistemului SCADA din Stația Slatina – 1,8 mil lei;
- Reglementare apropiere LEA 400 kV Mintia – Arad, în tronsonul 35-37, cu Autostrada Lugoj – Deva, lot 4 – 1,5 mil lei;
- Tehnică de calcul – Hardware și Software – Laptop-uri – 1,4 mil lei;
- Relocarea rețelelor de înaltă tensiune 220kV Autostrada Sebeș – Turda, Lot 1, km 0+000 – km 17+000, Secțiunea A – LEA 220 kV d.c. Alba Iulia – Șugag, Gâlceag, km 7+800, în deschiderea 25 – 26 și km 11+080 – borna 15 – 0,74 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 – 0,70 mil lei;
- Relocarea rețelelor de înaltă tensiune Autostrada Brașov – Târgu Mureș – Cluj – Oradea, secțiunea 2° Ogra – Câmpia Turzii, lot 2 Iernut – Chețani, km 3+600 – km 21+500 – LEA 220 kV Iernut – Ungheni circuitul 2 – 0,69 mil lei;
- Reglementare coexistența 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 – 0,64 mil lei;
- Înlocuire baterii de acumulare nr. 1, 2, 3 și 4 din stația Porțile de Fier – 0,63 mil lei;
- Mobilier specific pentru dispeceri pentru DET Bacău, DET Cluj, DET Craiova și DET Timișoara – 0,62 mil lei;
- Modernizare clădire personal laz – 0,48 mil lei;
- Înlocuire baterii de acumulare nr. 1, 2, 3 și 4 din Stația Porțile de Fier – 0,42 mil lei.

ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de immobilizări corporale și necorporale în anul 2018 sunt în sumă de 170,61 mil lei comparativ cu aceeași perioadă a anului 2017 când achizițiile au fost în sumă de 182,85 mil lei.

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

- Racordare la RET a CEE 300 MW Ivești, CEE 88 MW Fălciu 1 și CEE 18 MW Fălciu 2 prin noua Stație (400)/220/110 kV Banca – 46,9 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 – 27,5 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 400 kV Isaccea – Etapa I – Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400 kV Stupina – 23,5 mil lei;
- Retehnologizare Stația 220/110 kV Turnu Severin Est – 20,8 mil lei;
- Extindere servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor – 14,4 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 12,2 mil lei;
- Înlocuire componente sistem EMS SCADA AREVA – componenta software, componenta hardware – 11,4 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Cernavodă-Stâlp și racord în Gura Ialomiței – 10,9 mil lei;
- Racordarea LEA 400 kV Isaccea-Varna și a LEA Isaccea-Dobruja în Stația 400 kV Medgidia Sud – 10,8 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 400/110/20 kV Domnești - 8,8 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 8 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110 kV Hășdat – 7,1 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 – 6,6 mil lei;
- LEA 400 kV Gădălin – Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 6 mil lei;
 - HVDC Link 400 kV (Cablul România – Turcia) – 5,9 mil lei;
- Retehnologizare Stația 220 kV Oțelărie Hunedoara – 5,1 mil lei;
- LEA 400 kV Suceava – Bălți, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 4,4 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smârdan – 3,7 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Răureni – 3,3 mil lei;
- Extindere cu noi funcționalități a sistemului de control și evidența informatizată a accesului în obiectivele CNTEE Transelectrica SA – 3,2 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) – 3,2 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Arefu – 3 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 – 2,9 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa III – 2,8 mil lei;
- Modernizarea stațiilor 110kV Bacău Sud și Roman Nord aferente axului 400kV Moldova – 2,6 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 – 2,5 mil lei;
- Centru de cercetare și dezvoltare a tehnologiilor LST și intervenție rapidă în SEN – Clădire centru - 2,2 mil lei;
- Soluție de securitate pentru implementarea măsurilor de securitate a informațiilor clasificate – 2 mil lei;
- Executiv – DCBPA/CPA: Consolidare, modernizare și extindere sediu CNTEE “Transelectrica” – 1,6 mil lei;
- Modernizare sistem teleprotecții, telecomunicații în Stația Cernavodă – 1,4 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la noua Stație de (400) 220/110 kV Banca – 1,1 mil lei;
- Realizare comunicație fibră optică între 110 kV Stația Pitești Sud și centru de telecomanda și supraveghere instalații al ST Pitești – 1,1 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110 kV Dumbrava – 1 mil lei;
 - Retehnologizare stația 400/110/20 kV Smârdan – 1 mil lei;
 - Relocarea rețelelor de înaltă tensiune Autostrada Brașov – Târgu Mureș – Cluj – Oradea, secțiunea 2A Ogra- Câmpia Turzii, lot 2 Iernut – Chetani, km 3 + 600 km 21 + 500 – LEA 400 kV Iernut – Sibiu Sud – 0,99 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Ungheni – 0,91 mil lei;

- Racordarea la RET a Stației 400 kV Stupina și racord LEA 400 kV Isaccea-Varna – 874.015;
- Retehnologizare Stație 220/110 kV Craiova Nord – 0,85 mil lei;
- LEA 220 kV dublu circuit Ostrovu Mare – RET – 0,79 mil lei;
- LEA 400 kV Oradea – Beckescsaba – 0,79 mil lei;
- Modernizarea instalațiilor de 110kV și 400(220 kV) din Stația Focșani Vest -0,77 mil lei;
- Stația 400 kV Stâlp – 0,76 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. (1 c.e.) Constanța Nord-Medgidia Sud – 0,72 mil lei;
- Trecerea la 400 kV a LEA 220 kV Brazi Vest – Teleajen – Stâlp, inclusiv achiziție AT 400MVA 400/220/20 kV, lucrări de extindere stațiile 400 kV și 220kV aferente, în Stația 400/220/110kV Brazi Vest – 0,68 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 – 0,63 mil lei.

ASPECTE CONTRACTUALE

Cele mai importante contracte de investiții semnate în anul 2018 sunt:

- Retehnologizarea stației 400/110/20 kV Smârdan – 107,2 mil lei;
- Retehnologizare stația 110 KV Medgidia Sud – 49,8 mil lei
- Rerehnologizare stația 220/110 kV Hășdat – 49,7 mil lei.
Rerehnologizare stația 220/110 kV Craiova Nord – 46,1 mil lei



Alte aspecte

TARIFE

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

Index	Tarif	u.m	Valoare aprobată		Diferență %	Valoare aprobată		Diferență %
			Perioada de raportare			Perioada de raportare		
			1 ianuarie-31 decembrie 2017			1 ianuarie-31 decembrie 2018		
			1 ian-30 iunie	1 iulie-31 dec		1 ian-30 iunie	1 iulie-31 dec	
A	Transportul energiei electrice	lei/MWh	18,70	16,86	-9,8%	16,86	18,13	+7,5%
B	Serviciul funcțional de sistem	lei/MWh	1,30	1,11	-14,6%	1,11	1,11	-
C	Serviciul tehnologic de sistem	lei/MWh	11,58	9,39	-18,9%	12,06	10,44	-13,4%
	Cantitate tarifată	TWh	52,0	54,0	-	54,0/55,0	55,4	-

În continuare sunt prezentați factorii care au avut un aport semnificativ la modificarea tarifelor în cadrul ultimei revizuirii operate de către ANRE (tarife cu intrare în vigoare la 01.07.2018).

Serviciul de transport al energiei electrice

Creșterea tarifului (**+7,5%**) este explicată, în principal, de doi factori:

1. Corecțiile ex-post – corecțiile aplicate pentru compensarea diferențelor între valorile prognozate utilizate în calculul tarifului în anii tarifari precedenți și valorile actuale înregistrate (corecții finale pentru anul 1 iulie 2016 – 30 iunie 2017, corecții preliminare pentru anul 1 iulie 2017 – 30 iunie 2018) au fost negative însă mai mici în valoare absolută față de cele aplicate în tariful în vigoare. Contribuția corecțiilor ex-post la creșterea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de +6,5%;

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, (v) corecția parțială de investiții;

2. Inflația prognozată utilizată în calculul noului tarif aprobat a fost mai mare față de inflația prognozată utilizată în calculul tarifului aprobat pentru anul în curs

(indicele inflației utilizat la calcularea noului tarif este superior indicelui inflației utilizat în calculul tarifului pentru anul tarifar în curs). Contribuția diferenței indicelui de inflație la modificarea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de **+4,6%**.

Pe lângă corecțiile pozitive au existat alți factori care au contribuit la stabilirea valorii tarifului aprobat cu intrare în vigoare la 01.07.2018 față de valoarea tarifului în vigoare până la 30.06.2018:

➤ Cantitatea de energie electrică tarifabilă la extracția din rețele, a fost majorată de la 54,0² TWh la 55,4 TWh. Contribuția modificării cantității tarifabile la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful în vigoare este în procent de **-2,5%**.

➤ 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 în curs. Liniarizarea

² Cantitatea de energie electrică utilizată la aprobarea tarifului de transport și a tarifului pentru serviciul funcțional de sistem a fost de 54,0 TWh (1 iulie 2017), iar cantitatea de energie electrică utilizată la aprobarea tarifului pentru serviciul tehnologic de sistem (1 ianuarie 2018) a fost de 27,5 TWh pentru semestrul I 2018 (55,0 TWh anualizat)

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 aflat în vigoare este de **-1,0%**.

Serviciul funcțional de sistem

Menținerea tarifului a fost determinată de următoarele elemente de calcul individuale al carora efect net cumulat a fost zero:

➤ Corecția ex-post negativă inclusă în noul tarif a fost mai mica în marime absolută față de corecția negativă aplicată în tariful anului precedent. Contribuția corecției ex-post la modificarea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de **+6,0%**;

➤ Prognoza anuală de costuri recunoscute în noul tarif aprobat este mai mică decât prognoza anuală de costuri inclusă în tariful anului în curs. Contribuția reducerii prognozei anuale de costuri la modificarea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de **-3,4%**;

➤ Cantitatea de energie electrică tarifabilă la extracția din rețele, a fost majorată de la 54,0 TWh la 55,4 TWh. Contribuția modificării cantității tarifabile la modificarea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de **-2,5%**.

Serviciul tehnologic de sistem

Scăderea tarifului (**-13,4%**) 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 acumulat până la 30.06.2017. Profitul obținut în perioada menționată a fost realizat 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 și incluse anticipativ în calculul tarifelor aprobate. În scopul atenuării impactului asupra tarifului reglementat, la solicitarea Transelectrica, ANRE a stabilit un program de eșalonare a aplicării corecției pe doi ani tarifari, în 1 iulie 2017 – 30 iunie 2018 și 1 iulie 2018 – 30 iunie 2019, pe baza căruia în tariful nou aprobat a fost aplicată a doua tranșă a corecției aferente anului tarifar 1 iulie 2016 – 30 iunie 2017 și partea rămasă nerealizată din prima tranșă. Contribuția corecției ex-post la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de **-18,0%**;

➤ Prognoza anuală de costuri recunoscute în noul tarif pentru achiziționarea serviciilor tehnologice de sistem în anul tarifar 1 iulie 2018 – 30 iunie 2019 este mai mare decât prognoza de costuri recunoscută în semestrul I 2018 (semestrul II al anului tarifar 1 iulie 2017 – 30 iunie 2018). Creșterea prognozei de costuri a fost determinată de creșterea prețurilor de achiziție prin licitație a serviciilor tehnologice de sistem în perioada tarifară în curs față de prețurile prognozate de ANRE. Contribuția creșterii prognozei anuale de costuri la creșterea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este de **+5,4%**;

➤ Cantitatea de energie electrică tarifabilă la extracția din rețele, a fost majorată de la 55,0 TWh la 55,4 TWh. Contribuția modificării cantității tarifabile la scăderea tarifului nou aprobat față de tariful aflat în vigoare este în procent de **-0,7%**.



Anexe

ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare

[mil RON]	31/12/2018	31/12/2017	Δ	Δ (%)
ACTIVE				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	2.988	3.044	(56)	(2%)
Imobilizări necorporale	23	16	7	46%
Imobilizări financiare	80	78	2	3%
Creanțe pe termen lung	0	0	0	n/a
Total active imobilizate	3.091	3.138	(47)	(1%)
Active circulante				
Stocuri	35	32	3	9%
Creanțe	1.064	819	245	30%
Alte active financiare	0	0	0	n/a
Numerar și echivalente	482	521	(39)	(7%)
Impozit pe profit de recuperat	0	0	0	n/a
Total active circulante	1.581	1.371	209	15%
TOTAL ACTIVE	4.672	4.509	163	4%
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII				
Capitaluri proprii				
Capital social ,din care	733	733	0	0%
<i>Capital social subscris</i>	733	733	0	0%
Primă de emisiune	50	50	0	0%
Rezerve legale	124	119	5	4%
Rezerve din reevaluare	523	500	23	5%
Alte rezerve	67	57	10	17%
Rezultat reportat	1.313	1.259	54	4%
Total capitaluri proprii	2.809	2.718	91	3%
Datorii pe termen lung				
Venituri în avans pe termen lung	411	411	1	0%
Împrumuturi pe termen lung	144	195	(51)	(26%)
Datorii privind impozitele amânate	56	25	31	124%
Obligații privind beneficiile angajaților	52	53	(0)	(0%)
Total datorii pe termen lung	664	684	(20)	(3%)
Datorii curente				
Datorii comerciale și alte datorii	1.021	700	321	46%
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	10	9	1	16%
Împrumuturi pe termen scurt	53	317	(264)	(83%)
Provizioane	96	42	54	130%
Venituri în avans pe termen scurt	19	41	(22)	(53%)
Impozit pe profit de plată	0	0	0	n/a
Total datorii curente	1.199	1.108	91	8%
Total datorii	1.863	1.792	71	4%
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	4.672	4.509	162	4%

ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere

[mil RON]									
Indicator	S2 2018	S2 2017	Bugetat S2 2018	S1 2018	S1 2017	Realizat 2018 vs 2017	Realizat 2018 vs 2017 (%)	Realizat vs Bugetat 2018	Realizat vs Bugetat 2018 (%)
0	1	2	3	4	5	6=1-2	7=1/2	8=1-3	9=1/3
Venituri din exploatare									
Venituri din serviciile de transport	565	501	533	505	554	64	13%	32	6%
Venituri din serviciile de sistem	327	296	363	375	355	31	10%	(36)	(10%)
Venituri din piața de echilibrare	573	500	483	331	805	73	15%	90	19%
Alte venituri	24	24	23	22	25	0	0%	1	4%
Total venituri din exploatare	1.489	1.321	1.402	1.233	1.739	168	13%	87	13%
Cheltuieli din exploatare									
Cheltuieli privind operarea sistemului	159	129	133	150	129	30	23%	26	20%
Cheltuieli cu piața de echilibrare	573	500	483	331	805	73	15%	90	19%
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologic	369	342	343	309	319	27	8%	26	8%
Amortizare	147	156	161	151	156	(9)	(6%)	(14)	(9%)
Salarii și alte retribuiții	100	91	102	89	88	9	10%	(2)	(2%)
Reparații și mentenanță	53	51	50	38	34	2	4%	3	6%
Materiale și consumabile	8	5	9	4	3	3	60%	(1)	(11%)
Alte cheltuieli din exploatare	91	107	68	49	77	(16)	(15%)	23	34%
Total cheltuieli din exploatare	1.500	1.381	1.349	1.121	1.611	119	9%	151	9%
Profit din exploatare	(11)	(60)	53	112	128	49	82%	(64)	82%
Venituri financiare	10	7	5	7	12	3	43%	5	100%
Cheltuieli financiare	13	20	10	12	20	(7)	(35%)	3	30%
Rezultat financiar net	(3)	(13)	(5)	(5)	(8)	10	77%	2	77%
Profit înainte de impozitul pe profit	(14)	(73)	48	107	120	59	81%	(62)	81%
Impozit pe profit	3	(3)	10	9	22	6	200%	(7)	(70%)
Profitul exercițiului	(17)	(70)	38	98	98	53	76%	(55)	76%

ANEXA 3: Situația separată a fluxurilor de trezorerie

[Mil RON]	2018	2017	Δ
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare			
Înregistrare pierdere în rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	0	(76)	76
Profitul perioadei	81	28	53
Ajustări pentru:			
Cheltuiala cu impozitul pe profit	12	19	(7)
Cheltuieli cu amortizarea	298	312	(14)
Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea creanțelor comerciale	12	37	(24)
Reversarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8)	(15)	6
Pierderi din debitori diverși	0	45	(45)
Venituri nete cu ajustările pentru deprecierea debitorilor diverși	(33)	(9)	(23)
Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea stocurilor	0	1	(1)
Profit/Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale, net	(0)	1	(1)
Cheltuieli nete cu ajustările de valoare privind imobilizările corporale	2	2	(0)
Cheltuieli/Venituri nete privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	54	(10)	64
Cheltuieli cu dobânzile, veniturile din dobânzi și venituri nerealizate din diferențe de curs valutar	8	21	(13)
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	426	356	70
Modificări în:			
Clienți și conturi asimilate - energie și alte activități	(80)	2	(81)
Clienți – echilibrare	(157)	12	(169)
Clienți - cogenerare	20	(31)	51
Stocuri	(3)	(2)	(1)
Datorii comerciale și alte datorii - energie și alte activități	110	(54)	165
Datorii – echilibrare	178	(82)	260
Datorii – cogenerare	(15)	41	(56)
Datorii plătite conform decizie impunere ANAF	0	(100)	100
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	1	0	1
Venituri în avans	(23)	(16)	(7)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	459	127	332
Dobânzi plătite	(20)	(22)	2
Impozit pe profit plătit	(12)	(8)	(4)
Numerar net generat din activitatea de exploatare	426	96	330
Fluxuri de trezorerie utilizate în activitatea de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(171)	(183)	12
Încasare din finanțare nerambursabilă CE	12	0	12
Dobânzi încasate	10	6	4
Titluri de participare deținute la TSC NET	(2)	0	(2)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	1	0	1
Dividende încasate	1	2	(1)
Alte active financiare	0	135	(135)
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(149)	(40)	(110)
Fluxuri de trezorerie utilizate în activitatea de finanțare			
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung	(114)	(134)	20
Rambursare obligațiuni	(200)	0	(200)
Dividende speciale plătite cf. OG 29/2017	0	(170)	170
Dividende plătite	(1)	(166)	164
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(315)	(470)	154
Diminuarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(39)	(413)	374
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	521	934	(413)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	482	521	(39)

ANEXA 4: Indicatorii economico - financiari aferenți perioadei de raportare 2018/2017

Indicator	Formula de calcul	2018	2017
Indicatori de lichiditate			
a) Indicatorul lichidității curente	$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$	1,32	1,24
Indicatori de risc			
a) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital propriu}}$	7,0%	18,8%
b) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times 100}{\text{Capital angajat}}$	6,6%	15,9%
Indicatori de activitate			
a) Viteza de rotație clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^* \times \text{nr.zile}}{\text{Cifra de afaceri}}$	90,96	71,41
b) Viteza de rotație active immobilizate	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active immobilizate}}$	0,87	9,96

*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 semestrul II/ 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.	Numar Contract	Obiectul Contractului	Durata	Valoarea		Tip Contract	Temeiul Legal	Procedura de Achiziție
				Mii Lei	Mii Euro			
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	C 145/2018	Retehnologizare stația 110 kv Medgidia Sud	29 luni	0.00	10.681	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
2	C 190/2018	Modernizare stația 400(220)/110/20 kv Munteni	34 luni	43.306	0.00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
3	C 185/2018	Înlocuire AT și TRAFU în stații electrice - etapa 2, faza 2 - LOT I (8 AT-uri 200 MVA)	43 luni	0.00	8,498,	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
4	C 131/2018	LOT 3 - celule mobile de 110 kv	7,2 luni	0.00	1,934,	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
5	SB 28/2018	Servicii specializate de pază, monitorizare și intervenție la obiectivele ST Sibiu	36 luni	6.678	0.00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
6	SB 35/2018	Înlocuire AT2 220/110 kv în stația Gheorgheni	12 luni	6.088	0.00	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
7	C 186/2018	Înlocuire AT și TRAFU în stații electrice - etapa 2, faza 2 - LOT II (4 TRAFU 16 MVA)	25 luni	0.00	1.125	Lucrări	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
8	C 161/2018	Servicii de telefonie mobilă și internet mobil (acord cadru)	36 luni	0.00	382	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
9	BC 558/2018	Servicii de întocmire documentații topo-cadastrale în vederea întabulării suprafețelor de teren expropriate aferente investiției LEA 400 kv D.C. Cernavodă-Stâlpu cu racord în stația Gura Ialomitei	12 luni	942	0.00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură simplificată
10	C 177/2018	Contract subsecvent nr. 1 la acordul cadru nr. C 161/2018 - "Servicii de telefonie mobilă și internet mobil"	15 luni	0.00	159	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Reofertare
11	CR 41/2018	Servicii specializate de pază la obiectivele ST Craiova pe durata de 3 luni	3 luni	482	0.00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Negociere fără invitație prealabilă la o procedură concurențială de ofertare
12	CT 703/2018	Servicii de cosire și îndepărtare a vegetației în stațiile ST Constanța	24 luni	474	0.00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
13	BA 729/2018	Servicii specializate de pază și intervenție la obiectivele ST Bacău	36 luni	7.624	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
14	C 398/2018	Combustibil auto pentru parcul auto și grupurile diesel aparținând CNTEE Transelectrica SA	24 luni	6.984	0,00	Furnizare	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
15	C 468/2018	Servicii de mentenanță platformă piața de echilibrare DAMAS	36 luni	0,00	819	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Negociere fără invitație prealabilă

Nr. Crt.	Numar Contract	Obiectul Contractului	Durata	Valoarea		Tip Contract	Temeiul Legal	Procedura de Achizitie
				Mii Lei	Mii Euro			
0	1	2	3	4	5	6	7	8
16	C 05/2009 AA6	Act adițional nr.6 la contractul 05/2009 "Servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor"	12 luni	0,00	653	Servicii	Legea 114/2011	Negociere fără invitație prealabilă
17	C 370/2018	Autovehicule pentru reîntregirea parcului auto al Companiei	3 luni	2.744	0,00	Furnizare	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
18	BC 560/2018	Servicii de pază și intervenție pentru ST București	5 luni	1.777	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Procedură proprie
19	SB 39/2018	Servicii de curățenie și igienizare în locațiile ST Sibiu	36 luni	851	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă
20	CT 724/2018	Servicii specializate de pază, monitorizare și intervenție la obiectivele ST Constanța, pentru o perioadă de 4 luni	4 luni	791	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Negociere fără invitație prealabilă
21	BA 724/2018	Servicii specializate de pază și intervenție pentru obiectivele ST Bacău	3 luni	597	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Negociere fără invitație prealabilă
22	BC 569/2018	Servicii de cosire, tăiere arboret și îndepărtare a vegetației în scopul prevenirii incendiilor în stațiile electrice din gestiunea ST București	36 luni	582	0,00	Servicii	Legea 99/2016 + HG 394/2016	Licitație deschisă