



**Transelectrica®**  
Societate Administrată în Sistem Dualist

**Compania Națională de Transport al Energiei Electrice**  
Transelectrica SA - Punct de lucru: Str. Olteni, nr. 2-4, C.P. 030786, București  
România, Număr Înregistrare Oficiul Registrului Comerțului J40/8060/2000,  
Cod Unic de Înregistrare 13328043 Telefon +4021 303 56 11, Fax +4021 303 56 10  
Capital subscris și vărsat: 733.031.420 Lei [www.transelectrica.ro](http://www.transelectrica.ro)

## NOTA

### **privind aprobarea de catre Adunarea Generala a Actionarilor a distribuirii de dividende din rezultatul reportat existent in sold la 31.12.2019 în functie de disponibilul existent in conturile Companiei**

In temeiul art. 14, alin. (1) lit.b) din Actul Constitutiv al CNTEE Transelectrica SA actualizat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 3/06.03.2020, **supunem aprobării de catre Adunarea Generala a Actionarilor a distribuirii de dividende din rezultatul reportat**, in considerarea urmatoarelor aspecte:

Repartizarea profitului contabil rămas după deducerea impozitului pe profit la data de 31 decembrie 2019 s-a efectuat în conformitate cu prevederile legislației în vigoare, respectiv:

- ❖ OG nr. 64/2001, cu modificările și completările ulterioare, privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, aprobată cu modificări prin Legea nr. 769/2001;
- ❖ Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
- ❖ Regulamentul (CE) nr. 714/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 iulie 2009 privind condițiile de acces la rețea pentru schimburile transfrontaliere de energie electrică și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 1228/2003;
- ❖ Ordinul ANRE nr. 53/2013, cu modificările și completările ulterioare, privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice;

Astfel, profitul contabil pe anul 2019 rămas după deducerea impozitului pe profit s-a repartizat pe următoarele destinații:

1) - **rezerva legală în sumă de 5.354.023 lei**, determinată în cota de 5% conform prevederilor art. 26 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare și **repartizate conform prevederilor art. 1. alin.1. lit. a) din OG nr. 64/2001**, privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, cu modificările și completările ulterioare;

2) - **alte rezerve reprezentând facilități fiscale prevăzute de lege în sumă de 51.752.203 lei**, reprezentate de scutirea de la plata a impozitului pe profitul reinvestit, în conformitate cu prevederile art. 22 din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare și **repartizate conform prevederilor art. 1. alin.1 lit. c) din OG nr. 64/2001** privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome, cu modificările și completările ulterioare;

3) - **alte repartizări prevăzute de lege în sumă de 38.924.731 lei**, reprezentând parte din veniturile realizate în anul 2018 din alocarea capacității de interconexiune (sume nete de impozitul pe profit și de rezerva legală), **parțial în limita profitului net, repartizate conform prevederilor art. 1. alin.1 lit. d) din OG nr. 64/2001**, coroborat cu prevederile Regulamentului (CE) nr. 714/2009 și ale Ordinului ANRE nr. 53/2013 care prevăd utilizarea veniturilor din alocarea capacităților de interconexiune pentru realizarea de investiții în rețea pentru menținerea sau creșterea capacităților de interconexiune.

**Dupa repartizarea profitului contabil prevazuta la art.1 alin 2. din OG nr. 64/2001, Profitul se repartizeaza pentru destinatiile si in cuantumurile prevazute al alin.1 lit. e),f) si g), dupa deducerea sumelor aferente destinatiilor stabilite prin acte normative speciale prevazute la lit.a) ,b),c) si d), ale aceluiasi alineat, nu a ramas profit de repartizat la alte rezerve care sa constituie sursă proprie de finanțare sau sa poata fi redistribuit ulterior sub formă de dividende.**

La data de 30 martie 2017 a intrat în vigoare **OUG nr. 29/2017** pentru modificarea art. 1 alin. (1) lit. g) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome și pentru modificarea art. 1 alin. (2) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice **care conține**, printre altele, **următoarele prevederi**:

- a) sumele repartizate în anii anteriori la alte rezerve, existente la data intrării în vigoare a ordonanței, se pot redistribui sub formă de dividende, începând cu aprobarea situațiilor financiare ale anului 2016.
- b) **începând cu aprobarea situațiilor financiare ale anului 2016, rezultatul reportat** existent în sold la data de 31 decembrie a fiecărui an **poate fi distribuit sub formă de dividende**, prevederi aplicabile inclusiv pentru rezultatul reportat reflectat în situațiile financiare ale anului 2016.

Trebuie avut însă în vedere că orice sumă distribuită ca dividende în cadrul acestei operațiuni va presupune necesitatea contractării de către Companie a unor finanțări noi, în același cuantum, în vederea reîntregirii surselor de finanțare a proiectelor de investiții strategice, aprobate în 2016 prin Planul de Dezvoltare pe 10 ani de către ANRE și Ministerul Economiei.

**Astfel, au fost analizate:**

**a. Implicațiile financiare ale cadrului de reglementare – tariful de transport și tariful pentru serviciile tehnologice de sistem**

**Serviciul de transport:** tariful de transport este reglementat în cicluri multianuale de 5 ani. În cadrul unui ciclu de 5 ani coordonatele principale ale tarifului sunt stabilite în avans (ex: costurile de operare și mentenanța necesare funcționării optime a rețelei de transport, investițiile de modernizare și extindere a infrastructurii de transport existente, costul de finanțare a investițiilor, cantitatea de energie electrică vehiculată în rețea). Aceste coordonate devin elemente de calcul al venitului reglementat și al tarifului unitar pentru fiecare dintre cei 5 ani ai ciclului de reglementare.

Pentru că activitatea de transport de energie este o activitate relativ constantă ca volum, veniturile care sunt asigurate prin metodologia de tarifare sunt uniformizate la nivelul celor 5 ani, chiar dacă efortul investițional este diferit. Ca o consecință a aplicării metodei matematice de liniarizare a veniturilor în interiorul ciclului de reglementare de 5 ani, veniturile de bază planificate să susțină efortul investițional major planificat pentru ultimii 2 ani tarifari ai ciclului de reglementare actual (cca. 2/3 din valoarea totală a planului de investiții pe 5 ani este concentrat în ultimii 2 ani) au fost astfel devansate către primii ani, prin redistribuire și realocare.

Cu alte cuvinte, prin aplicarea liniarizării **s-a creat o asimetrie** între nevoile mărite de finanțare a investițiilor din ultimii 2 ani ai ciclului de reglementare și venitul furnizat de tariful de transport. Profilul venitului reglementat este diametral opus față de profilul efortului investițional, iar rezervele de lichidități acumulate în primii 3 ani ai ciclului actual de reglementare (01.07.2014-30.06.2017), obținute prin realizarea unor profituri mai mari decât cele reglementate, au trebuit să susțină deficitul de venit din ultimii 2 ani ai ciclului de reglementare (01.07.2017-30.06.2019).

Profitul mai mare obținut în primii trei ani ai ciclului de reglementare a fost repartizat (în fiecare an) către rezerve pentru constituirea surselor de finanțare a investițiilor și nu în considerarea unei posibile redistribuiri sub formă de dividende la un moment viitor.

Obligațiile investiționale au fost și sunt deja asumate, prin planul de investiții aprobat de către ANRE, majoritatea fiind contractate sau în procedură de contractare. Dacă sursele proprii ale Companiei (fonduri

aferele conturilor de rezerve) nu mai pot fi folosite în scopul finanțării investițiilor, datorită utilizării acestora sub formă de dividende, singura soluție rămasă este angajarea în regim de urgență a unor finanțări noi, ca să se compenseze în mod corespunzător ce nu va mai fi disponibil după redistribuire.

**Serviciul de sistem:** pe langa activitatea de transport al energiei electrice, Transelectrica este responsabilă pentru menținerea echilibrului producție-consum la nivelul Sistemului Electroenergetic National (SEN). În acest scop, Compania achiziționează servicii tehnologice de sistem de la producătorii de energie electrică calificați, mai exact rezerva un nivel corespunzător de capacitate de producție de la aceștia. În schimbul rezervării acestor capacități de producție Transelectrica plătește respectivilor producători prețuri stabilite în mod liber prin mecanisme concurențiale (licitații). Aceste plăți sunt acoperite dintr-un tarif reglementat dedicat ce este aprobat anual de ANRE pe baza unor prognoze de plăți cu regularizarea ulterioară a eventualelor excedente/deficite prin ajustarea tarifului reglementat în anii următori.

Transelectrica a acumulat în ultimii 3 ani un excedent substanțial de venituri (cca. +100 milioane lei) față de costurile efective cu serviciile de sistem achiziționate de la producători. Pentru a compensa acest surplus realizat, la 01.07.2017 ANRE a redus în mod corespunzător tariful reglementat încasat de Transelectrica. Astfel, în perioada de 12 luni cu începere de la 01.07.2017 s-a creat un deficit de finanțare a achiziției de servicii de sistem, în sensul în care venitul obținut de Companie din tariful reglementat nu va fi suficient pentru acoperirea în integralitate a costurilor cu achiziția serviciilor de sistem necesare.

Suplimentar față de deficitul creat prin reducerea tarifului, condițiile de piață s-au înrăutățit semnificativ, iar prețurile plătite de Transelectrica pentru achiziția serviciilor de sistem au cunoscut creșteri accentuate. Astfel, achiziția acestor servicii de importanță critică pentru funcționarea sigură a SEN pune o presiune foarte mare pe lichiditățile Transelectrica, îndeosebi în sezonul de iarnă.

## **b. Analiza cadrului legal aplicabil**

În conformitate cu prevederile legislației în vigoare, **doar acționarii CNTEE Transelectrica au prerogativa să adopte o hotărâre AGA având ca obiect distribuirea sub formă de dividende a unei sume de bani, cu condiția ca aceasta să se încadreze contabil în soldul conturilor "Alte rezerve" și "Rezultatul reportat". Hotărârea AGA respectivă trebuie să stabilească concret suma exactă ce urmează a fi distribuită ca dividende (statul român urmând a încasa efectiv aproximativ 58,59% din suma respectivă, proporțional cu pachetul de acțiuni deținut).**

În momentul adoptării hotărârii AGA privind distribuirea sub formă de dividende a oricărei sume, compania devine titulara unei obligații de plată certe, lichide și exigibile la data prevăzută în hotărâre.

Pentru onorarea acestei obligații ar trebui să fie disponibile în mod concret, în numerar în conturile companiei, fondurile bănești necesare.

Cadrul normativ care guvernează modul de determinare și plată al dividendelor este Legea societăților nr. 31/1990. Astfel, în art. 67 din Legea nr. 31/1990 sunt definite dividendele ca o cotă-parte din profit. Procedura de determinare a acestora este reglementată în art. 67 alin. (2) coroborat cu art. 111 din Legea nr. 31/1990 și prevede că Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor are competența să fixeze dividendul.

În cazul întreprinderilor publice, modul de repartizare a profitului este stabilit de către OG nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome.

La data de 30 martie 2017 a intrat în vigoare OUG nr. 29/2017 pentru modificarea art. 1 alin. (1) lit. g) din Ordonanța Guvernului nr. 64/2001 privind repartizarea profitului la societățile naționale, companiile naționale și societățile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat, precum și la regiile autonome și pentru modificarea art. 1 alin. (2) și (3) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice care conținea, printre altele, ca „ **începând cu aprobarea**

**situațiilor financiare ale anului 2016, rezultatul reportat existent în sold la data de 31 decembrie a fiecărui an poate fi distribuit sub formă de dividende, prevederi aplicabile inclusiv pentru rezultatul reportat reflectat în situațiile financiare ale anului 2016.**

**În concluzie, acționarii unei întreprinderi publice au dreptul discreționar de a stabili ca soldul contului "Alte rezerve" și "Rezultat reportat" să fie redistribuit sub formă de dividende, acționarii putând să ia această decizie în AGA.**

**c. Situația altor rezerve și a rezultatului reportat la 31.12.2019**

În tabelul următor este prezentat soldul rezervelor aflate la dispoziția Transelectrica (amortizare, fonduri nerambursabile, tarif de racordare, împrumuturi) pentru finanțarea investițiilor realizate/ programate de Companie și soldul rezultatului reportat.

lei

Cont contabil	Rezerve constituite/Denumire cont	Baza legală pentru constituirea rezervelor	Sold la 31.12.2019
1068.01.01	Surse proprii de finanțare constituite din profit	OG nr. 64/2001, art. 1 lit.g) constituire pentru finanțarea investițiilor Companiei din surse proprii	-
1068.01.02	Alte surse de finanțare din venituri din alocarea capacității de interconexiune	Prevederile Regulamentului (CE) nr. 714/2009 și ale Ordinului ANRE nr. 53/2013 în vederea realizării de investiții în rețea pentru menținerea sau creșterea capacităților de interconexiune	18,720,963
1068.03	Fond de dezvoltare	(Ord. 54/1997)	135
1068.04	Fonduri proprii pentru majorarea capitalului social	HG nr.834/1991 și HG nr.107/30.01.2008- Valoarea terenurilor pentru care au fost obținute certificate de atestare a dreptului de proprietate și care vor majora capitalul social al Companiei	3,282,857
1068.05	Alte fonduri	Prevederi legislație fiscală	108,420
1068.07	Surse proprii de finanțare aferente facilităților fiscale, din operațiuni export	Prevederi legislație fiscală	81,846
1068.08	Surse proprii de finanțare aferente facilităților fiscale, din dif. curs aferente disponibil în valută	Prevederi legislație fiscală	119,711
1068.09	Surse proprii de finanțare aferente facilităților fiscale, din amortizare accelerată	Prevederi legislație fiscală	757,083
1068.10	Surse proprii de finanțare aferente facilităților fiscale reduceri sau scutiri de majorări de întârziere	Prevederi legislație fiscală	23,915
1068.12	Prime de emisiune	Constituie la data realizării Ofertei Publice Primare Initale de Vanzare de Actiuni ale Companiei	49,842,552
1068.14	Rezerve aferente profitului reinvestit	Prevederi legislație fiscală	171,229,243
1068.15	Surse proprii de finanțare din venituri din alocarea capacității de interconexiune constituite	Prevederile Regulamentului (CE) nr. 714/2009 și ale Ordinului ANRE nr. 53/2013 în vederea realizării de investiții în rețea pentru menținerea sau creșterea capacităților de interconexiune	317,609,935

	<b>TOTAL „Alte rezerve”</b>	<b>561,776,660</b>
--	-----------------------------	--------------------

Tabel 1 Situatia altor rezerve

Suma corespunzătoare rezultatului reportat (ct. 117) la data de 31.12.2019 este de 699.291.897 lei și este prezentată în tabelul următor:

Cont contabil	Denumire cont	Sold la 31.12.2019
1175	Rerezultat reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare, din care:	699,291,897
<b>1175.01</b>	surplusul realizat din rezerve din reevaluare - impozabil la modificarea destinației	674,974,228
1175.02	surplusul realizat din rezerve din reevaluare - neimpozabil la modificarea destinației	24,317,669
	<b>TOTAL „Rezultat reportat”</b>	<b>699,291,897</b>

Tabel 2 Situatia Rezultat Reportat

Rezultatul reportat înregistrat de Companie la 31 decembrie 2019 este determinat de aplicarea prevederilor OMFP nr. 881/2012 *privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară*, precum și de aplicarea prevederilor Standardului Internațional de Contabilitate - IAS 16 - Imobilizări corporale, paragraful 41 “o parte din surplus poate fi transferată pe măsură ce activul este folosit de entitate.

În acest caz, valoarea surplusului transferat ar fi diferența dintre amortizarea calculată pe baza valorii contabile reevaluate a activului și valoarea amortizării calculate pe baza costului inițial al activului”.

#### d. **Analiza financiară a disponibilităților bănești**

Situatia detaliata a conturilor de trezorerie ale Transelectrica la 31.12.2019, se regaseste in tabelul urmator.

Detalii cont	31.12.2019	Explicatii
<b>cont 5121 total, din care:</b>	<b>175,016,610</b>	
disponibilitati banesti la dispozitia Companiei	101,497,044	disponibil
schema de sprijin ptr. cogenerare	-	restrictionat
piata de echilibrare	30,763,889	restrictionat
tarif de racordare	14,967,097	restrictionat
alocare capacitate de interconexiune	12,217,359	restrictionat
garantii aferente contractelor pe pietele de energie si gestionari	15,020,795	restrictionat
dividende si salarii	550,426	restrictionat
<b>cont 5081 total, din care:</b>	<b>187,285,469</b>	
disponibilitati banesti la dispozitia Companiei	42,285,469	disponibil
schema de sprijin ptr. cogenerare	-	restrictionat
alocare capacitate de interconexiune	145,000,000	restrictionat
<b>cont 5124 - disponibilitati banesti la dispozitia Companiei</b>	<b>43,347,233</b>	
disponibilitati banesti la dispozitia Companiei	10,775,293	disponibil
cuplare pietre	20,602,092	restrictionat
fonduri europene	11,969,848	restrictionat
<b>Total disponibilitati banesti, din care:</b>	<b>405,649,313</b>	

Tabel 3 Situatia disponibilitatilor banesti

Numerarul restrictionat reprezinta sume aflate in tranzit in conturile Transelectrica in calitate de administrator al schemei, derulator sau ca urmare a unor activitati ce decurg din legislatia secundara, dupa

caz. Pe cale de consecință, Transelectrica nu poate schimba destinația acestor fonduri ci are obligația de a le gestiona (intrări – ieșiri).

Precizăm ca profiturile mai mari decât nivelul reglementat, așa cum au fost ele descrise în capitolul corespunzător cadrului de reglementare sunt recuperate de ANRE prin reduceri ulterioare ale tarifului de transport, fapt ce ar putea afecta constrângerile impuse de indicatorii financiari (covenanți) incluși în contractele de finanțare existente la nivelul Companiei, precum și eventualele finanțări ulterioare.

Astfel, conform situației detaliate mai sus, la 31.12.2019, conturile de numerar ale Companiei se prezintă astfel:

**Total numerar Companie: 405,649,313 lei, din care:**

- Numerar disponibil 154,557,807 lei
- Numerar restrictionat 251,091,506 lei

Din numerarul disponibil de 154,557,807 lei, Compania are obligații de plată curente pentru asigurarea capitalului de lucru privind activitatea operațională (salarii, utilități, chirii, mentenanță etc.), investiții în aflate în curs, precum și o posibilă majorare de capital către filiala SMART SA în valoare de 24,000,000 lei.

#### **Concluzie:**

**Având în vedere cele de mai sus, suma ce poate fi distribuită ca dividend din surplus din rezerve din reevaluare impozabil la modificarea destinației este 35,185,508 lei.**

În temeiul art. 14, alin. (1) lit. b) din Actul Constitutiv al CNTEE Transelectrica SA actualizat prin Hotărârea A.G.E.A. nr. 03/06.03.2020, **supunem aprobării Adunării Generale a Acționarilor repartizarea de dividende în cuantum de 35,185,508 lei din soldul contului 1175.01, “rezultat reportat”, respectiv, aprobare distribuie dividend brut de 0,48 lei/acțiune pentru toți acționarii înregistrați la data de înregistrare de 04 iunie 2020, ex-date 03 iunie 2020 cu Data începerii Plății 25 iunie 2020. Detaliile procedurii de plată vor fi aduse la cunoștință publicului investitor, ulterior aprobării de către AGOA din data de 28/29.04.2020, printr-un comunicat diseminat prin intermediul instituțiilor pieței de capital, într-un ziar de circulație națională și publicat pe site-ul [www.transelectrica.ro](http://www.transelectrica.ro), secțiunea Relații Investitori/Acțiuni/Dividende,**

<b>Presedinte</b> <b>Catalin NITU</b>	<b>Membru</b> <b>Andreea-Mihaela</b> <b>MIU</b>	<b>Membru</b> <b>Ionut-Bogdan</b> <b>GRECIA</b>	<b>Membru</b> <b>Corneliu-Bogdan</b> <b>MARCU</b>	<b>Membru</b> <b>Adrian MOISE</b>
Director UEFA Ana Iuliana DINU			Manager DSFTM Florin STANCIU	
P Director DJC Dan-Cristian Filip LAZARESCU		VIZAT,	Manager, Alina-Elena TEODORU	