

CNTEE TRANSELECTRICA SA
RAPORTUL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE
ASUPRA ACTIVITĂȚII DE ADMINISTRARE
2013

1. STRUCTURA CORPORATIVĂ – CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE	5
1.1. Consiliul de Supraveghere.....	5
1.2. Comitetele consultative ale Consiliului de Supraveghere	7
1.2.1. Comitetul de audit	7
1.2.2. Comitetul de nominalizare și remunerare	7
1.2.3. Comitetul financiar și de dezvoltare	7
1.2.4. Comitetul privind securitatea energetică.....	8
1.2.5. Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie.....	8
2. REZULTATE ACTIVITĂȚILOR OPERAȚIONALE ÎN CIFRE CHEIE	10
2.1. Investiții, cheltuieli și obiective puneri în funcțiune.....	10
2.2. Calitatea serviciilor furnizate	11
2.3. Balanța energetică SEN	12
2.4. Parcul național de producție de energie electrică	13
2.5. Fluxuri transfrontaliere de energie electrică.....	13
2.6. Evoluția consumului propriu tehnologic înregistrat în rețeaua electrică de transport	14
2.6.1. Factori care au determinat un nivel mai mare al CPT(%) în 2013 la un nivel comparabil cu anul precedent	14
3. PERFORMANȚELE ACTIVITĂȚILOR FINANCIARE ÎN CIFRE CHEIE.....	16
3.1. Poziție pe piețele financiare	16
3.1.1. Evoluție preț acțiune.....	16
3.1.2. Evoluție rating de credit.....	17
3.1.3. Date selectate	18
3.1.4. Politica de dividend	18
3.2. Contul de profit și pierdere.....	19
3.2.1. Sinteza rezultatelor – de la profitul operațional înainte de amortizare (EBITDA) la profitul brut (EBT).....	20
3.3. Bilant – poziția financiară.....	22
3.3.1. Efectele emisiunii de obligațiuni asupra structurii datoriei financiare.....	23
3.4. Fluxul de numerar	25

4. SINTEZA ÎN ORDINE CRONOLOGICĂ A PRINCIPALELOR HOTĂRÂRI LUATE DE CS, INCLUSIV ÎN COMITETELE ACESTUIA	26
4.1. Graficul sedințelor Consiliului de Supraveghere desfășurate în perioada 01.06.2013 - 31.12.2013 se prezintă în tabelul următor:	26
4.2. Activitatea Consiliului de Supraveghere	27
4.3. Activitatea comitetelor consultative	30
4.3.1. Activitatea Comitetului de nominalizare și remunerare	30
4.3.2. Activitatea Comitetului de audit	30
4.3.3. Activitatea Comitetului financiar și de dezvoltare	31
4.3.4. Activitatea Comitetului de securitate energetică	31
4.3.5. Activitatea Comitetului pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie..	31
4.4. Actele de numire/revocare emise în anul 2013 de către Consiliul de Supraveghere	32
5. EXECUȚIA CONTRACTELOR DE MANDAT ALE MEMBRILOR DIRECTORATULUI.	33
6. REVIZUIREA ȘI AVIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE SEPARATE ȘI CONSOLIDATE DE CĂTRE CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE	34

Listă grafice utilizate

Figura 1 Structură organizatorică	5
Figura 2 Balanta energetică	12
Figura 3 Putere instalată 2013	13
Figura 4 Fluxuri fizice transfrontaliere 2013	14
Figura 5 Fluxuri fizice transfrontaliere 2012	14
Figura 6 Fluxuri fizice transfrontaliere 2011	14
Figura 7 Evoluție CPT 2011-2013	14
Figura 8 Evoluția lunară a cpt în 2013	15
Figura 9 Evoluție preț acțiune	17
Figura 10 Sinteza rezultatelor 2013	20
Figura 11 Sinteza rezultatelor 2012	20
Figura 12 Sinteza rezultatelor 2011	20
Figura 13 Instrument	23
Figura 14 Moneda	23
Figura 15 Rata dobândă	24
Figure 16 Maturitate medie (ani)	24

Listă tabele utilizate

Tabel 1 Modificări în cadrul Consiliului de Supraveghere	8
Tabel 2 Cifre cheie	10
Tabel 3 Cheltuieli de investiții	10
Tabel 4 Punerii în funcțiune	11
Tabel 5 Indicatori de standard ai serviciului de transport	12
Tabel 6 Balanța energetică	12
Tabel 7 Putere instalată (valori brute)	13
Tabel 8 Evoluție CPT 2011-2013	14
Tabel 9 Informații bursiere la 31.12.2013	16
Tabel 10 Rating de credit	18
Tabel 11 Cifre cheie	18
Tabel 12 Repatizarea profitului	19
Tabel 13 Contul de profit și pierdere	19
Tabel 14 Profitabilitate	21
Tabel 15 Bilant	22
Table 16 Fluxul de numerar	25

Consiliul de Supraveghere

Conform OG 109/2011 privind guvernanta corporativa a companiilor aflate in patrimoniul statului



Transelectrica®

Societate Administrată în Sistem Dualist

Ion - Toni Teau
Presedinte



Expertiza
Contabilitate/Taxe

Functia actuala
Presedinte /Camera
Consultantilor Fiscali
din Romania

**Carmen
Neagu**
Membru



Expertiza
Energie
(Electricitate si Gaz)

Functia actuala
GE Region Executive
SEE

**Ovidiu
Artopoulos**
Membru



Expertiza
IT&C

Functia actuala
General Manager /
Microsoft Romania

**Radu
Bugica**
Membru



Expertiza
Fonduri de Investitii
Management Privat

Functia actuala
General Manager
Romania Sigambleyzer
Investment Group LLC

**Andrei
Pogonaru**
Membru



Expertiza
Piata de Capital
Investitii Financiare

Functia actuala
Partner / Central
European Financial
Services

**Dragos
Andrei**
Membru



Expertiza
Financiar Bancara

Functia actuala
Consilier al Primului Ministru

**Remus
Vulpescu**
Membru



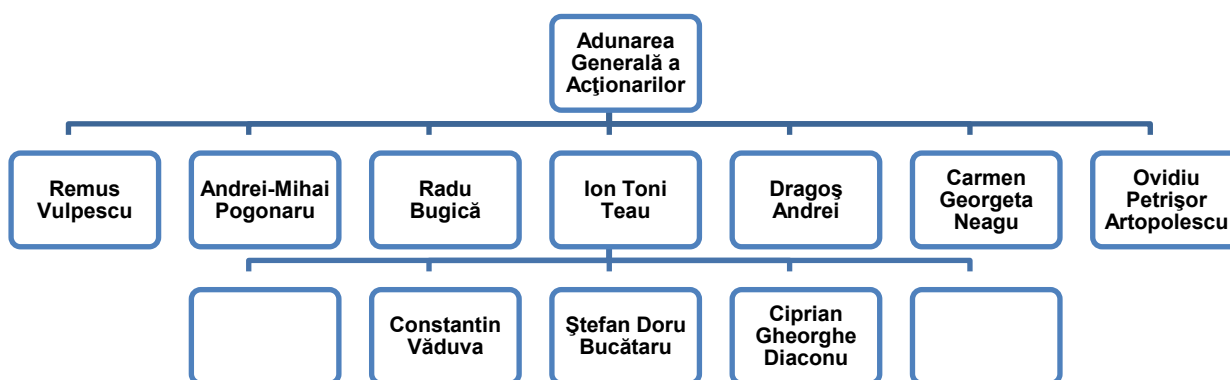
Expertiza
Avocat

1. STRUCTURA CORPORATIVĂ – CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

1.1. 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).

FIGURA 1 STRUCTURĂ ORGANIZATORICĂ



La data prezentului raport componența Consiliului de Supraveghere al Transelectrica este următoarea:

- **Ion-Toni Teau - Președinte al Consiliului de Supraveghere**, are peste 21 de ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere Transelectrica, în prezent deține funcția de Președinte al Camerei Consultanților Fiscali din România și de Director General și Administrator în cadrul societăților Sanex SA, Cluj-Napoca și Lasselberger SA București.

Anterior, a deținut funcția de Prim-vicepreședinte (și Președinte interimar) al Camerei Consultanților Fiscali din România (mai 2012 – februarie 2013) și de Vicepreședinte al Consiliului Superior, Membru în Biroul Permanent al Camerei Consultanților Fiscali din România (aprilie 2007 – aprilie 2012);

- **Ovidiu Petrișor Artopolescu - Membru în Consiliul de Supraveghere**, are peste 32 de ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al Companiei, desfășoară activități de consultanță pentru strategia de business a firmelor care realizează software de aplicații și a integratorilor de sistem (începând din martie 2009).

Anterior, a deținut funcția de Secretar de Stat în cadrul Ministerului Comunicațiilor și Societății Informaționale (mai-septembrie 2012);

- **Radu Bugică - Membru în Consiliul de Supraveghere**, are peste 23 de ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, în

prezent ocupă poziția de Membru în cadrul Consiliului de Administrație al Conpet SA (din octombrie 2013) și de Președinte al Consiliului de Administrație/ reprezentant al Președintelui Consiliului de Administrație al Covalact SA și Lactate Harghita SA, societăți controlate de fondul de investiții SigmaBleyzer SouthEast Europe Fund IV (din Iunie 2007, respectiv Iunie 2008);

- **Andrei-Mihai Pogonaru - Membru în Consiliul de Supraveghere**, peste 7 ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, în prezent ocupă poziția de partener în cadrul Central European Financial Services SA (din septembrie 2007);
- **Carmen Georgeta Neagu - Membru în Consiliul de Supraveghere**, are peste 31 de ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, în prezent este consultant independent pentru dezvoltarea afacerilor în sectorul energetic și Partener și Director General al Peria Capital S.R.L. (din ianuarie 2014).

Anterior, a deținut funcția de Director Executiv–Regional SEE (septembrie 2010 – decembrie 2012) în cadrul General Electric/ GE Energy și de Director Executiv–România, Bulgaria & Moldova (septembrie 2005 – septembrie 2010) în cadrul General Electric/ GE Infrastructure Energy;

- **Dragoș Andrei - Membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere**, are peste 28 ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, în prezent este Consilier de stat în cadrul Cancelariei Primului Ministru (din ianuarie 2013).

Anterior, a deținut funcția de Președinte Director General în cadrul Societății Valsa Consulting SA (septembrie 2011 – ianuarie 2013) și de Ministru Consilier în cadrul Reprezentanței Permanente a României pe lângă Uniunea Europeană, Bruxelles (august 2007 – august 2011);

- **Remus Vulpescu - Membru provizoriu în Consiliul de Supraveghere**, are peste 20 de ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, în prezent este membru în Consiliu de Administrație al „Transgaz” SA.

Anterior a deținut funcția de practician în insolvență (2009-2012), Director Direcție Conduită și Disciplină Profesională în cadrul Camerei Consultanților Fiscali din România (2012), Director General în cadrul Corpului de Control al Primului-Ministru (2012), Șef al Oficiului Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie (2012), Consilier al Ministrului Economiei (2013) și Director de Cabinet în cadrul Ministerului Finanțelor Publice.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt aleși în Adunarea Generală a Acționarilor, legal constituită conform cerințelor legale prin cvorum și majoritate a voturilor. La data emiterii prezentului Raport, Transelectrica nu are cunoștință de existența unor acorduri, înțelegeri sau legături de familie ale membrilor Consiliului de Supraveghere și alte persoane datorită cărora aceștia să fi fost numiți administratori.

În cadrul Consiliului de Supraveghere funcționează cinci comitete consultative: un comitet de nominalizare și remunerare, un comitet de audit, un comitet financiar și de dezvoltare, un comitet de securitate energetică și un comitet pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie.

1.2. Comitetele consultative ale Consiliului de Supraveghere

1.2.1. Comitetul de audit

Membrii acestui comitet sunt Ion-Toni Teau, Radu Bugică și Andrei-Mihai Pogonaru.

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.

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.

1.2.2. Comitetul de nominalizare și remunerare

Membrii acestui comitet sunt Remus Vulpescu, Ion-Toni Teau, Ovidiu-Petrișor Artopolescu și Andrei-Mihai Pogonaru.

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. Comitetul de nominalizare și remunerare validează organigrama Companiei.

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 proportionalității acesteia cu responsabilitatea și timpul dedicat exercitării funcțiilor de către aceștia.

1.2.3. Comitetul financiar și de dezvoltare

Membrii acestui comitet sunt Radu Bugică, Andrei-Mihai Pogonaru, Ion-Toni Teau și Carmen-Georgeta Neagu.

Comitetul financiar și de dezvoltare asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților acestuia de supraveghere și supervizare a elaborării și actualizării strategiei generale de dezvoltare a Companiei, analizează oportunitățile identificate privind dezvoltarea activității Companiei și emite recomandări Consiliului de Supraveghere, cu impact potențial în Planul de Administrare și în cel de Management al Companiei.

Comitetul financiar și de dezvoltare, împreună cu Comitetul de audit, face recomandări Consiliului de Supraveghere în privința politicilor contabile de urmat de către Companie. De asemenea, Comitetul financiar și de dezvoltare face recomandări Consiliului de Supraveghere din punct de vedere al structurii de finanțare și a modului de mobilizare a resurselor Companiei, al raportărilor financiare și monitorizează îndeplinirea indicatorilor de performanță ai sistemului de transport și de performanță economico-financiară ai activității Companiei, precum și procesul de raportare financiară și de management și planul financiar al Companiei.

1.2.4. Comitetul privind securitatea energetică

Membrii acestui comitet sunt Dragoș Andrei, Ovidiu-Petrișor Artopolescu, Radu Bugică, și Carmen-Georgeta Neagu.

Comitetul privind securitatea energetică monitorizează și sfătuiește Consiliul de Supraveghere, Directoratul și compartimentele de specialitate ale Companiei în implementarea strategiei de administrare și a Planului de Management în domeniul 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.

1.2.5. Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie

Membrii acestui comitet sunt Carmen-Georgeta Neagu, Remus Vulpescu și Dragoș Andrei.

Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie susține Compania în negocierile cu Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei ("ANRE") privind tarifele aplicabile activității Transelectrica și privind aprobarea Planului de dezvoltare pe 10 ani și a Programului de investiții ale Companiei pentru perioada 2014 – 2017. De asemenea, Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie sfătuiește Directoratul în reactualizarea Planului de Management.

TABEL 1 MODIFICĂRI ÎN CADRUL CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

31.12.2013	30.05.2013	14.03.2013	31.12.2012
Ion-Toni TEAU	Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU	Dumitru PÎRVULESCU	Dan VOICULESCU
Dragoș ANDREI	Ciprian-Gheorghe DIACONU	Adrian-Gheorghe COSTIN	Adrian-Gheorghe COSTIN
Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU	Ion-Toni TEAU	Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU	Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU
Radu BUGICĂ	Radu BUGICĂ	Radu BUGICĂ	Radu BUGICĂ
Carmen-Georgeta NEAGU	Ștefan-Doru BUCĂTARU	Andrei-Petrișor MAIOREANU	Dumitru PÎRVULESCU
Andrei-Mihai POGONARU	Andrei-Mihai POGONARU	Andrei-Mihai POGONARU	Gheorghe-Gabriel GHEORGHE
Dănuț-Leonard SANDU	Dănuț-Leonard SANDU	Radu-Ionel PUCHIU	Lucian ISAR

- **14 martie 2013** – în ședința AGA – a fost votată componența noului Consiliu de Supraveghere până la alegerea, de către AGA, a membrilor CS în condițiile prevăzute de OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, iar domnul Dumitru PÎRVULESCU a fost ales în data de 15 martie 2013 în calitate de președinte al CS.
- **30 mai 2013** – în conformitate cu prevederile OUG nr 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, în ședința AGA este ales un nou Consiliu de Supraveghere prin vot cumulativ, cu o durată a mandantului de patru ani.
- **03 iunie 2013** – membrii Consiliului de Supraveghere l-au ales pe domnul Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU în calitate de președinte al CS și au convenit asupra componenței celor cinci comitete consultative: nominalizare și remunerare, audit, financiar și de dezvoltare, securitate energetică și comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie.

- **25 iunie 2013** – domnul Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU a renunțat la calitatea de președinte al CS, domnul Ion-Toni TEAU fiind ales în calitate de președinte al CS.
- **28 iunie 2013** – membrii CS au propus numirea unui administrator provizoriu în persoana doamnei Carmen-Georgeta NEAGU, care a ocupat locul vacantat în data de 25 iunie 2013 de domnul Ștefan-Doru BUCĂTARU.
- **29 noiembrie 2013** – domnul Andrei Dragoș a fost numit în funcția de administrator provizoriu, membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Andrei Dragoș ocupă locul lăsat vacant, în data de 17.09.2013 prin numirea domnului Ciprian Gheorghe Diaconu în funcția de Membru Directorat, până la întrunirea Adunării Generale a Acționarilor
- **14 februarie 2014** – domnul Dumitru-Remus VULPESCU a fost numit în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere. Domnul Remus Vulpescu ocupă locul rămas vacant ca urmare a renunțării la calitatea de membru al CS a domnului Dănuț Leonard Sandu

La data întocmirii prezentului Raport al Directoratului componența Consiliului de Supraveghere cu o durată a mandatului pe 4 ani, respectiv până la 30.05.2017, este următoarea:

- Ion-Toni TEAU, președinte CS;
- Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU, membru CS;
- Radu BUGICĂ, membru CS;
- Andrei-Mihai POGONARU, membru CS;
- Carmen-Georgeta NEAGU, membru CS;
- Dragoș ANDREI, membru desemnat provizoriu la data de 29.11.2013, până la următoarea ședință AGA, pentru o durată egală cu perioada care a rămas până la expirarea mandatului predecesorului său;
- Dumitru-Remus VULPESCU, membru desemnat provizoriu la data de 14.02.2014, până la următoarea ședință AGA, pentru o durată egală cu perioada care a rămas până la expirarea mandatului predecesorului său.

2. REZULTATE ACTIVITĂȚILOR OPERAȚIONALE ÎN CIFRE CHEIE

TABEL 2 CIFRE CHEIE

		2013	2012	2011
Energie transportată	TWh	40,90	43,63	43,55
Pierderi în transport	%	2,52	2,33	2,48
Energie nelivrată	MWh	29,39	137,44	98,80
Timp mediu de întrerupere	min/an	0,33	1,53	1,14
Energie tarifată ¹	TWh	51,85	53,93	56,06

2.1. Investiții, cheltuieli și obiective puneri în funcțiune

Principalele investiții inițiate de Transelectrica în anul 2013 sunt:

- **Retehnologizare RET:**
 - Stația Bradu;
 - Stația 220/110 kV Câmpia Turzii;
 - Înlocuirea echipamentului de 10 kV în stația București Sud;
 - Înlocuirea autotransformatoarelor și a transformatoarelor în stații electrice;
 - Modernizarea stației Suceava;
 - Modernizarea sistemului de control;
 - Protecție în stațiile Vetiș, Tihău, Cluj Est, Munteni.
- **Integrare surse regenerabile:**
 - Extinderea stației de 400 kV Medgidia;
 - Extinderea stației de 400 kV Cernavodă;
 - Trecerea la 400 kV a liniilor electrice aeriene ("LEA") 220 kV Brazi Vest-Teleajen-Stâlp.
- **Continuitate consum:** Montare fibră optică pe LEA 220 kV Fundeni-Brazi Vest .
- **Interconexiune,** 2 proiecte de interes comun (definite conform legislației UE):
 - Trecerea la 400 kV a Axului Porțile de Fier – Reșița – Timișoara - Săcălaz- Arad;
 - LEA 400 kV Reșița – Pancevo.

Reducerea cheltuielilor de investiții față de programul aprobat pentru anul 2013 (197 milioane lei, față de 330 milioane prognozate pentru total investiții proprii Companiei; aproximativ 60%) s-a datorat în special finalizării majorității licitațiilor la valori semnificativ reduse față de valorile estimate. Acest fapt s-a datorat unei rigori sporite în derularea programelor de achiziții, dar și scaderii prețurilor principalelor echipamente achiziționate de Transelectrica.

TABEL 3 CHELTUIELI DE INVESTIȚII

Cheltuieli de investiții (mil lei) ²	2013	2012	2011
Retehnologizare RET	135	165	138
Integrare surse regenerabile	1	0	10
Creștere capacitate interconexiune	1	1	1

¹ Conform cadrului de reglementare aplicabil, baza tarifară (cantitatea de energie electrică la care este aplicat tariful de transport) este diferită de cantitatea de energie electrică vehiculată în rețeaua electrică de transport. Baza tarifară este definită prin cantitatea de energie electrică extrasă din rețelele electrice de interes public (rețeaua de transport și rețelele de distribuție), având astfel un perimetru mai amplu decât cantitatea de energie vehiculată în rețeaua de transport.

² Valorile de mai sus nu includ lucrările de racordare la RET a instalațiilor noilor utilizatori ai rețelei (producători și consumatori)

Protecție infrastructură critică	53	98	54
Continuitate consum/ evacuare producție	2	0	0
Alte investiții	4	0	84
TOTAL	197	265	288

În anul 2013 au fost puse în funcțiune obiective de investiții în valoare totală de 533 milioane lei din care 454 de milioane lei aferente proiectelor finanțate din sursele proprii Companiei.

Cele mai importante obiective de investiții puse în funcțiune în 2013, care însumează aproximativ 359,5 milioane lei, sunt:

- Retehnologizarea stațiilor Lacu Sarat, Mintia și Brașov pentru o valoare totală de 206 milioane lei
- Montarea unui Trafo de 250 MVA în stația Oradea Sud pentru o valoare de 1,4 milioane lei
- Organizarea și funcționarea sistemului de teleconducere a instalațiilor RET pentru o valoare de 3,1 milioane lei
- Linia de interconexiune Falciu – Gotesti pentru o valoare de 2 milioane lei
- Obiective privind infrastructura critică pentru o valoare de 147 milioane lei

Diferența până la suma de 454 milioane o reprezintă alte investiții de o mai mică anvergură.

TABEL 4 PUNERI ÎN FUNCȚIUNE

Puneri în funcțiune (mil lei)	2013	2012	2011
Retehnologizare RET	243	49	168
Integrare surse regenerabile	0	0	0
Creștere capacitate interconexiune	0	0	0
Protecție infrastructură critică	147	53	65
Continuitate consum/ evacuare producție	2	22	0
Alte investiții	63	18	68
TOTAL	454	142	301

2.2. Calitatea serviciilor furnizate

Conform Standardului de performanță pentru serviciile de transport și de sistem ale energiei electrice – aprobat cu ordinul ANRE 17/2007, se raportează informațiile referitoare la serviciul de transport: gestionarea și exploatarea RET, continuitatea serviciului, cuantificate prin indicatorii de performanță AIT (Average Interruption Time) și indisponibilitatea medie în timp (totală, accidentală și planificată) la LEA și trafo / AT.

Energia nelivrată consumatorilor ca urmare a incidentelor produse în RET în 2013 este de 29,39 MWh, iar indicatorul AIT (Average Interruption Time) pentru anul 2013, calculat conform prevederilor “Standardului de performanță pentru serviciile de transport și de sistem ale energiei electrice”, este 0,33 min/an.

Informațiile care ilustrează calitatea serviciilor și indicatorii de performanță menționați sunt prezentați în tabelul de mai jos.

TABEL 5 INDICATORI DE STANDARD AI SERVICIULUI DE TRANSPORT

Indicator		2013	2012	2011
Indisponibilitatea medie în timp a LEA și Trafo / AT				
▪ LEA – INDLIN [ore/an]	TOTALA	114,52	203,30	205,27
	Neprogramată (accidentală)	11,44	24,72	14,98
	Programată	103,08	178,58	190,29
▪ Trafo / AT – INDTRA [ore/an]	TOTALA	171,58	190,35	252,06
	Neprogramată (accidentală)	3,27	9,00	44,11
	Programată	168,31	181,35	207,95
Număr de incidente		473	609	605
Energia nelivrată consumatorilor în urma incidentelor produse în RET [MWh]		29,39	137,44	98,80
Număr de incidente însoțite de energie nelivrată		11	21	15
Timp mediu de întrerupere [min/an]		0,33	1,53	1,14

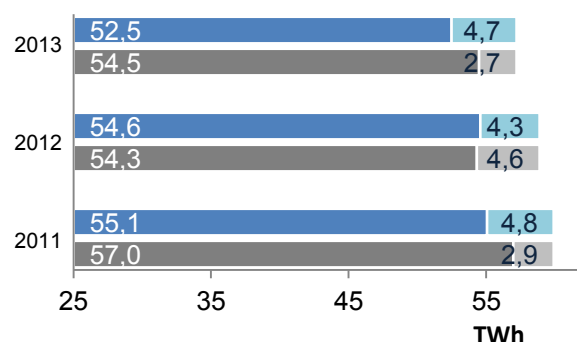
Se constata ca în anul 2013 atât indisponibilitățile accidentale ale LEA și Trafo/AT cât și energia nelivrată consumatorilor (ENS) sunt substanțial mai scăzute față de anul 2012, pe fondul reducerii numărului total de incidente (473 în anul 2013 față de 609 în anul 2012). Acest fapt se datorează printre altele, înnoirii parcului de echipamente primare și secundare prin lucrările de investiții realizate în ultimii ani, aplicării unei strategii de mentenanță bazată pe starea tehnică a echipamentelor, lucrărilor realizate în tehnologie LST (lucru sub tensiune), etc .

2.3. Balanța energetică SEN

TABEL 6 BALANȚA ENERGETICĂ

TWh	2013	2012	2011
Producție netă*	54,5	54,3	57,0
Import	2,7	4,6	2,9
Export	4,7	4,3	4,8
Consum net*	52,5	54,6	55,1

FIGURA 2 BALANTA ENERGETICĂ



*valorile nu includ consumul aferent serviciilor proprii din centralele de producere energie electrică; valoarea consumului net include pierderile din rețelele de transport și distribuție

Consum net*
Export

Producție netă*
Import

Sursele totale de energie electrică au înregistrat o tendință de scădere în ultimii ani.

Producția netă de energie în 2013 s-a menținut la un nivel similar cu cel din anul 2012 după o scădere semnificativă înregistrată în 2012 față de 2011.

Soldul schimburilor fizice transfrontaliere a fost de export în 2013 de cca. 2,0 TWh, față de anul 2012 când România a înregistrat un import de 0,3 TWh. Situația a fost determinată în principal de următorii factori: nivelul superior al hidrolicității în 2013 vs. 2012 și o producție mai mare în centralele electrice eoliene și fotovoltaice, rezultând o cantitate mai mare de energie introdusă în piață la prețuri mai mici în 2013 vs. 2012).

2.4. Parcul național de producție de energie electrică

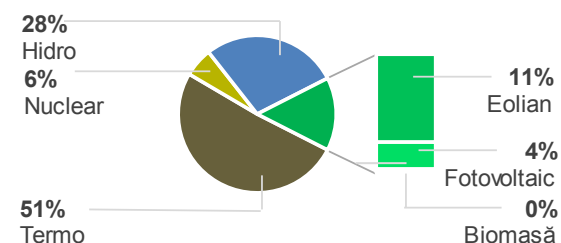
Puterea instalată în centralele ce utilizează ca sursă primară cărbunele a scăzut progresiv între anii 2011 și 2013. Puterea instalată în centralele hidroelectrice a înregistrat o ușoară creștere în intervalul analizat.

Tot o creștere a puterii instalate, dar semnificativ mai mare față de anii precedenți, a fost înregistrată de sursele regenerabile. Puterea instalată în centralele eoliene a atins, la data de 31.12.2013, 2.607 MW. De asemenea, se remarcă dezvoltarea centralelor fotovoltaice, de la 1 MW instalat în 2011 la 860 MW la 31.12.2013 precum și a centralelor ce utilizează biomasă de la 26 MW instalați în anul 2011, la 96 MW la finalul anului 2013.

TABEL 7 PUTERE INSTALATĂ (VALORI BRUTE)

MW	2013	2012	2011
Termo	12.079	12.454	12.610
Nuclear	1.413	1.413	1.413
Hidro	6.648	6.563	6.522
Regenerabile	3.563	2.008	1.167
Total	23.703	22.438	21.712

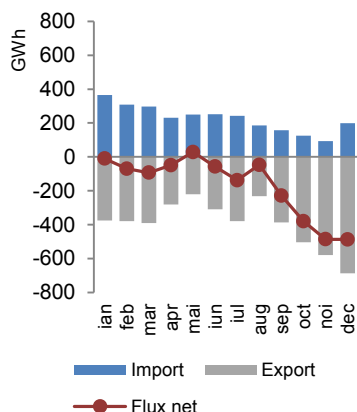
FIGURA 3 PUTERE INSTALATĂ 2013



2.5. Fluxuri transfrontaliere de energie electrică

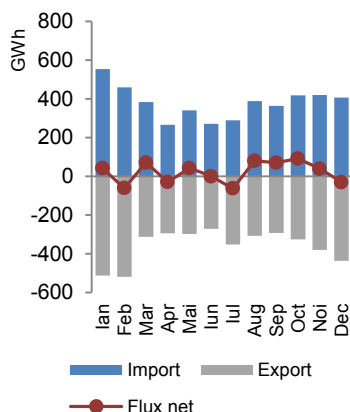
Evoluția schimburilor comerciale cu țările vecine este influențată, în principal, de evoluția prețurilor pe piețele de energie electrică din Europa și de disponibilitatea capacităților de producție și de valoarea capacităților nete de schimb transfrontalier. În anul 2013 România a înregistrat export net de energie electrică, ca urmare a scăderii prețului energiei electrice tranzacționate pe piețele angro din România pe fondul creșterii producției din centralele eoliene (introdusă în piață la prețuri minime) și a unui an cu hidrolicitate revenită la niveluri normale. În anul 2012 România a înregistrat import net de energie electrică, situație determinată în principal de un regim meteorologic caracterizat de secetă prelungită, rezultând o hidrolicitate scăzută. Anul 2011 a fost unul de export net pe fondul unui an normal din punct de vedere al hidrolicității.

FIGURA 4 FLUXURI FIZICE TRANSFRONTALIERE 2013



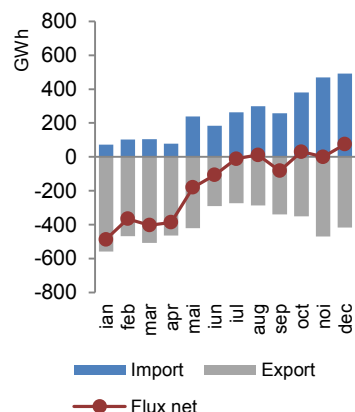
Export net: 1.9 TWh

FIGURA 5 FLUXURI FIZICE TRANSFRONTALIERE 2012



Import net: 0.2 TWh

FIGURA 6 FLUXURI FIZICE TRANSFRONTALIERE 2011



Export net: 2.0TWh

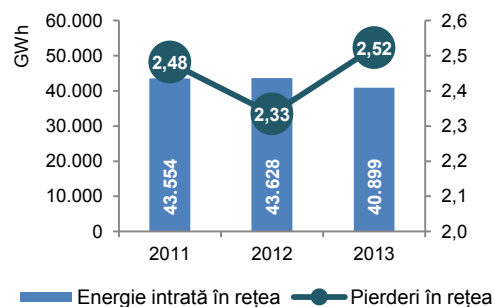
2.6. Evoluția consumului propriu tehnologic înregistrat în rețeaua electrică de transport

Evoluția consumului propriu tehnologic ("CPT") în RET este influențată de mai mulți factori, independenți de activitatea Transelectrica precum: condițiile meteo, structura producției vs. localizarea consumului, fluxurile fizice de import/ export pe granițele SEN. Cele mai mici valori (raportate la energia intrată în conturul rețelei) se înregistrează în anii secetoși (hidraulicitatea scăzută determină o distribuție favorabilă a producției, iar pierderile corona sunt reduse).

TABEL 8 EVOLUȚIE CPT 2011-2013

		2013	2012	2011
Energie intrată în rețea	GWh	40.899	43.628	43.554
Pierderi	GWh	1.032	1.018	1.081
CPT	%	2,52	2,33	2,48

FIGURA 7 EVOLUTIE CPT 2011-2013

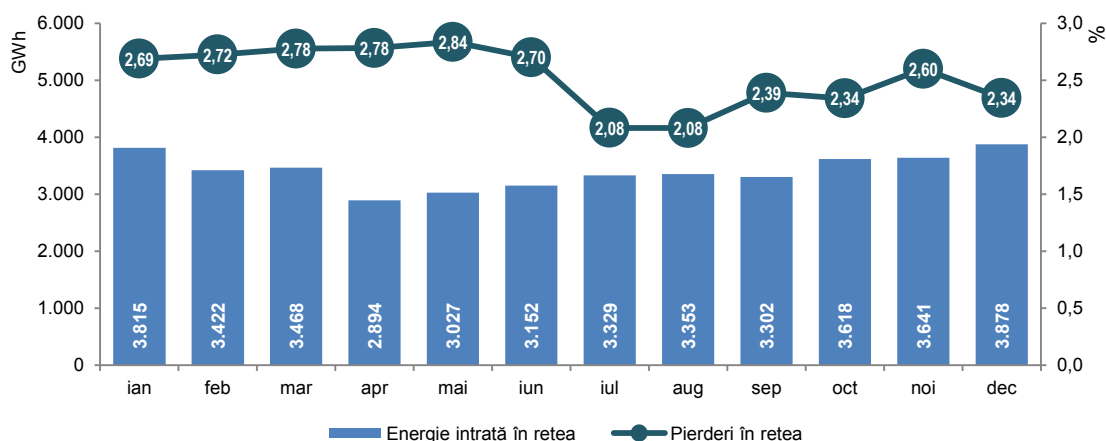


2.6.1. Factori care au determinat un nivel mai mare al CPT(%) în 2013 la un nivel comparabil cu anul precedent

- Fluxuri de putere nefavorabile → creșterea pierderilor Joule
 - Centrele de producție situate la distanță de cele de consum
 - Producție mare în surse regenerabile, concentrată într-o zonă puternic excedentară (S-E)
 - Tranzite transfrontaliere nefavorabile pe direcția Nord-Sud
- Condiții meteorologice nefavorabile → pierderi corona (umiditate crescută, nivel precipitații ridicat, ceață, chiciură)

- Scăderea consumului → scăderea volumului de energie vehiculat în RET → crește componenta procentuală a CPT determinată de pierderile de mers în gol (corona și pierderile în fier la unitățile mari de transformare, scade componenta determinată de pierderile în sarcină.

FIGURA 8 EVOLUȚIA LUNARA A CPT ÎN 2013



În a doua jumătate a anului pierderile au scăzut ca urmare a creșterii producției în centralele care influențează pozitiv acest parametru, situate în zone deficitare: CTE Iernut (în primul semestru aceasta a fost oprită), CCCC Petrom Brazi (în perioada martie-iunie a funcționat cu o producție mult mai mică decât în rest), CTE Mintia (cu o creștere a producției cu cca. 70 %), în toate centralele hidro cu lac de acumulare și a scăzut în centralele din zona Oltenia. În luna noiembrie creșterea CPT a fost favorizată de condițiile meteorologice defavorabile, precipitațiile fiind cele care au determinat creșterea pierderilor corona.

3. PERFORMANȚELE ACTIVITĂȚILOR FINANCIARE ÎN CIFRE CHEIE

3.1. Poziție pe piețele financiare

3.1.1. Evoluție preț acțiune

Transelectrica este inclusă în indicii bursieri locali (BET, BET-XT, BET-NG, BET-C, ROTX) și în indicii internaționali DowJones Wilshire Global Indexes (Dow Jones Wilshire Global Total Market Index SM; Dow Jones Wilshire România Index SM; Dow Jones Wilshire Electricity Index SM).

Prețul acțiunii Transelectrica a crescut cu 24,4% în anul 2013, în linie cu indicele BET (cele mai tranzacționate zece Companii listate la Bursa de Valori București), care a crescut cu 26,1%. Evoluția acțiunilor Transelectrica (TEL - simbol Transelectrica la BVB) a înregistrat o creștere superioară indicelui sectorial BET-NG (Companiile din sectorului energetic și de utilități), care a înregistrat doar o ușoară creștere pe parcursul anului de 6,1%.

Creșterea prețului acțiunilor Companiei de 24,4% la Bursa de Valori București ("BVB") s-a materializat în a doua jumătate a anului, după o primă jumătate în care acțiunea Transelectrica a urmat direcția principalilor indici bursieri, pe fondul unor rezultate financiare la 9 luni semnificativ mai bune decât cele din anul precedent.

Capitalizarea bursieră a Transelectrica la sfârșitul anului 2013 a fost de 1,15 mld. lei.

TABEL 9 INFORMAȚII BURSIERE LA 31.12.2013

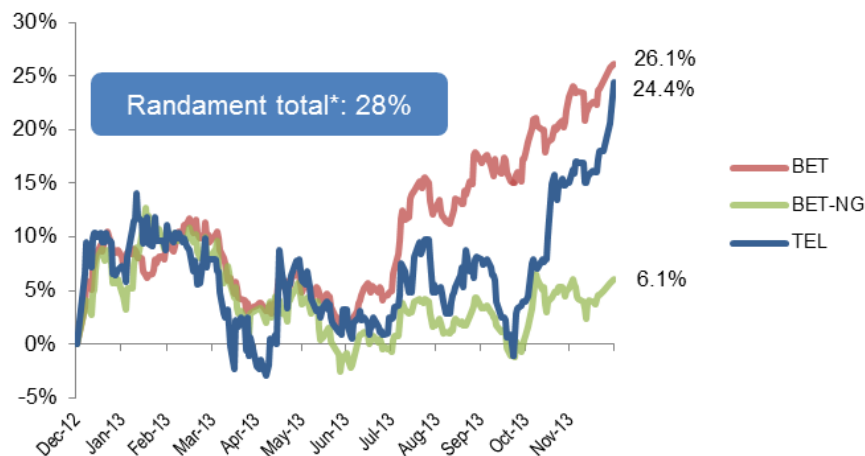
Acțiuni

Valoare acțiune la sfârșitul anului	Lei	15,79
Valoare acțiune la sfârșitul anului precedent	Lei	12,69
Dividend pe acțiune plătită (aferent 2012)	Lei	□0,404
Randament total ³	%	28%
Capitalizare bursieră (31 dec)	mil Lei	1.157

Date identificare acțiuni: ISIN **ROSELACNOR9**; Bloomberg **TEL RO**, Reuters **ROTEL.BX**

³ Randament total = creșterea valorii acțiunii + dividendul plătit

FIGURA 9 EVOLUȚIE PREȚ ACȚIUNE



3.1.2. Evoluție rating de credit

Perspectiva ratingului de credit a înregistrat o îmbunătățire comparativ cu 2012, fiind stabilizată de Moody's Investor Service în februarie 2014 la Ba2 stabil⁴.

Pe parcursul anului 2012, ratingul Transelectrica a fost redus de Moody's Investors Service cu două trepte, de la Baa3 la Ba2. Reducerea s-a produs în urma a două acțiuni de rating succesive, fiecare dintre cele două acțiuni de retrogradare a ratingului având la bază determinanți specifici ce au condus la retrogradări de câte o treaptă în continuare.

Intrarea Hidroelectrica în insolvență în anul 2012 a determinat reevaluarea nivelului de suport guvernamental, implicit conducând la reducerea ratingului Transelectrica cu o treaptă. Opinia agenției de rating privind anumite deficiențe existente la nivelul mixului de finanțare Transelectrica, coroborată cu orizontul de lichiditate restrâns, a determinat reducerea ratingului Transelectrica cu încă o treaptă. Astfel, cele două acțiuni de rating din anul 2012 au creat un ecart de două trepte între ratingul suveran al României (Baa3) și ratingul Transelectrica (Ba2) după o perioadă extinsă de timp în care Transelectrica s-a situat la nivelul ratingului suveran.

Aceste deficiențe au fost adresate prin demararea în anul 2013 a procesului de restructurare a mixului de finanțare, prin aprobarea unui program multianual de finanțare prin obligațiuni și testarea cu succes a pieței de capital locale prin emisiunea inaugurală de obligațiuni de la finalul anului.

Astfel, îmbunătățirea orizontului de lichiditate, extinderea vizibilității surselor de finanțare și diversificarea canalelor de finanțare au format baza îmbunătățirii perspectivei ratingului în februarie 2014. La momentul emiterii prezentului raport, ratingul Transelectrica este inferior cu două trepte ratingului suveran al României (reconfirmat de Moody's Investors Service la începutul anului 2014 la nivelul Baa3 cu perspectiva negativă).

⁴ https://www.moodys.com/research/Moodys-affirms-Transelectrică-s-Ba2-rating-stable-outlook--PR_291982

TABEL 10 RATING DE CREDIT

	2013	2014
Moody's Investors Service	Ba2 negativ	 Ba2 stabil

3.1.3. Date selectate

TABEL 11 CIFRE CHEIE

		2013	2012	2011
Venituri operaționale	mil lei	2.472	2.768	3.132
EBITDA	mil lei	584	398	473
EBIT	mil lei	249	83	176
Profit net	mil lei	201	34	110
Profit net pe acțiune	lei	2,74	0,47	1,50
Dividend alocat pe acțiune	lei	2,23 ⁵	0,40	1,10
Randamentul dividendului	%	14,1	3,2	6,3
RORA ⁶	%	9,5	3,0	6,0
ROE	%	7,7	1,4	4,5
ROCE	%	5,5	1,9	4,1
Capital împrumutat/ Capital propriu		0,45	0,47	0,47
Datorie financiară netă/ Active fixe		0,16	0,23	0,23
Datorie financiară netă/ EBITDA ⁷	X	0,99	2,16	1,78
EBIT ⁸ / Cheltuiala cu dobânda	X	9,34	2,64	4,92

Cifrele financiare prezentate în tabele, care utilizează unitatea milion lei, au la bază sumele din situațiile financiare atașate care utilizează unitatea leu. În cazul existenței unor discrepante în cadrul tabelelor care utilizează unitatea milion între valori, între valorile unor poziții și valorile pozițiilor defalcate, cifrele exacte sunt disponibile în situațiile financiare atașate.

3.1.4. Politica de dividend

Repartizarea profitului contabil al Companiei, rămas după deducerea impozitului pe profit, se efectuează în conformitate cu următoarele:

⁵ Valoare propusă

⁶ **RORA** (eng "Return On Regulated Assets") = Randamentul activelor reglementate
Formula: EBIT/ valoarea contabilă a activelor incluse în BAR

ROE (eng "Return On Equity") = Randamentul capitalurilor proprii
Formula: Profit net/ capitaluri proprii

ROCE (eng "Return On Capital Employed") = Randamentul capitalurilor angajate
Formula: EBIT x [1-rata de impozitare a profitului] / capitaluri proprii + capitaluri împrumutate

indicatorii sunt calculați pe baza soldurilor finale anuale ale activelor, capitalurilor proprii și capitalurilor angajate

⁷ Profit operațional înainte de amortizare

⁸ Profit operațional după amortizare

- OUG nr. 64/ 2011 privind repartizarea profitului la societatile nationale, companiile nationale si societatile comerciale cu capital integral sau majoritar de stat;
- Bugetul de Venituri și Cheltuieli al Companiei, aprobat prin HGR nr. 250/ 2013 care prevede la capitolul de repartizare pe destinatii a profitului contabil ramas dupa deducerea impozitului pe profit (bugetat) cuantumul de 85% pentru dividende cuvenite actionarilor, cota similara cu cea din anul 2012. Pentru anii 2011 si 2010, cota de repartizare a dividendelor a fost de 90%.

În tabelul de mai jos este ilustrată repartizarea sub formă de dividende a profitului contabil al Companiei pe perioada 2011 - 2013:

TABEL 12 REPATIZAREA PROFITULUI

Indicator		2013	2012	2011
Profit net	mil lei	201,0	34,5	91,0
Dividend repartizat	mil lei	163,3 ⁹	29,6	80,6
Rata efectivă de distribuire	%	81*	85	87
Dividend brut pe acțiune	lei	2,228	0,404	1,10

* Rata efectiva de distribuire tine cont si de sumele alocate catre rezervele legale

Transelectrica plătește dividende din profitul net aferent anului financiar precedent numai după ce situațiile financiare anuale sunt aprobate de către AGA.

Dividendele se plătesc acționarilor la valoarea netă de impozit, în conformitate cu prevederile Codului Fiscal al României. Impozitul este reținut, declarat și plătit la bugetul statului, de către Transelectrica.

Transelectrica a sistat plata dividendelor cuvenite și neridicate aferente exercițiilor financiare 2006 – 2009, ca urmare a împlinirii termenului de prescripție în AGA și aprobarea înregistrării acestora ca "alte venituri".

3.2. Contul de profit și pierdere

TABEL 13 CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

Milioane Lei	2013	2012	2011	13/12	12/11
Volum tarifat de energie (TWh)	51,85	53,9	56,06		▼ 4%
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS					
Venituri operaționale	1.275	1.192	1.223	▲ 7%	▼ 2%
Transport	1.156	1.080	1.115		
Servicii de sistem funcționale	64	64	65		
Alte venituri	55	48	43		
Costuri operaționale	-682	-779	-788	▼ 12%	▼ 1%
Costuri de operare a sistemului	-267	-311	-290		
Mentenanță și reparații	-108	-138	-184		
Personal	-172	-170	-156		
Alte costuri	-135	-160	-157		
EBITDA	593	414	435	▲ 43%	▼ 5%
Amortizare	-335	-315	-298		
EBIT	258	99	137	▲ 161%	▼ 28%

⁹ Valoare propusa

Milioane Lei	2013	2012	2011	13/12	12/11
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT					
Venituri operationale	1.197	1.575	1.909	▼ 24%	▼ 17%
Servicii de sistem tehnologice	565	507	719		
Piața de echilibrare	632	1.068	1.189		
Costuri operaționale	-1.206	-1.591	-1.871	▼ 24%	▼ 15%
Servicii de sistem tehnologice	-574	-523	-681		
Piața de echilibrare	-632	-1.068	-1.189		
EBIT	-9	-16	38	▼ 42%	-
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS și ZERO-PROFIT)					
Venituri operaționale	2.472	2.768	3.132	▼ 11%	▼ 12%
Costuri operaționale	-1.888	-2.370	-2.658	▼ 20%	▼ 11%
EBITDA	584	398	473	▲ 47%	▼ 16%
Amortizare	-335	-315	-298		
EBIT	249	83	176	▲ 200%	▼ 53%
Rezultat financiar	-9	-36	-32		
EBT	240	47	143	▲ 410%	▼ 67%
Impozit pe profit	-39	-13	-33		
Profit net	201	34	110	▲ 483%	▼ 69%

3.2.1. Sinteza rezultatelor – de la profitul operațional înainte de amortizare (EBITDA) la profitul brut (EBT)

FIGURA 10 SINTEZA REZULTATELOR 2013

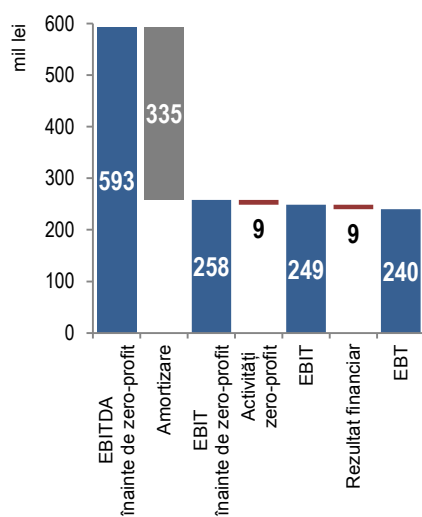


FIGURA 11 SINTEZA REZULTATELOR 2012

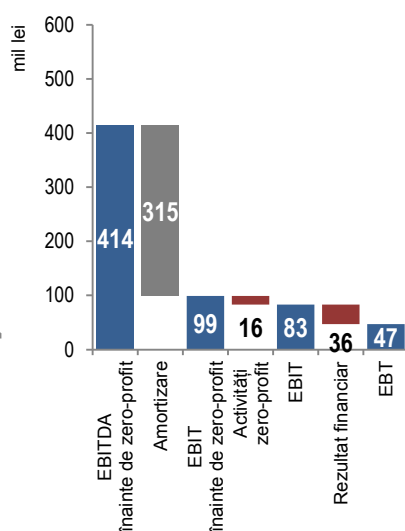
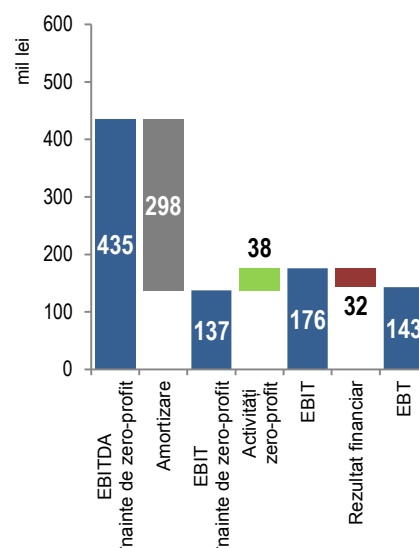


FIGURA 12 SINTEZA REZULTATELOR 2011



TABEL 14 PROFITABILITATE

Profitabilitate	2013	2012	2011
Marje¹⁰			
EBITDA	46.5%	34.7%	35.6%
EBIT	20.3%	8.3%	11.2%
EBT	16.4%	4.0%	6.4%
Rentabilitate¹¹			
RORA (EBIT/ Active fixe)	9,5%	3,0%	6,0%
ROE (Profit net/ Capital propriu)	7,7%	1,4%	4,5%
ROCE (NOPAT ¹² / Capital angajat)	5,5%	1,9%	4,1%
Indicatori pe acțiune			
Profit net pe acțiune (lei)	2,741	0,470	1,500
Dividend pe acțiune (lei)	2,228*	0,404	1,100

Anul 2013 a marcat o creștere semnificativă a profitabilității operaționale (EBITDA ▲47%, de la 398 milioane lei în 2012 la 584 milioane lei).

Factorii care au determinat aceasta imbunatatire au fost:

- **Creșterea veniturilor operationale** aferente activităților cu profit permis, sustinuta de creșterea substantiala a tarifelor reglementate aprobate de ANRE (+12,7% pentru serviciul de transport și +6,5% pentru serviciul de sistem funcțional) ce a compensat atat reducerea volumului tarifat de energie (-3,9%) cat și diminuarea veniturilor obtinute din alocarea capacitatii de interconexiune.
- **Reducerea costurilor operationale** (-12% excluzand amortizarea, -7% incluzand amortizarea), cele mai importante reduceri fiind inregistrate la procurarea energiei pentru acoperirea CPT (-12%), întreținere și reparatii rețea (-22%), alte cheltuieli de exploatare în special serviciile executate de terti (-18%); cheltuiala cu amortizarea a crescut cu 6% determinata de valoarea importanta a echipamentelor puse în funcțiune

Astfel, EBITDA din activități cu profit permis a crescut cu ▲43%, de la 414 milioane lei la 593 milioane lei. Suplimentar, pierderea din activitățile zero-profit generată de serviciile de sistem tehnologice, a fost ameliorata în 2013 fata de 2012 (-9 milioane lei de la -16 milioane lei).

Pierderea financiara a fost diminuată (de la -36 milioane lei la -9 milioane lei).

Factorii care au determinat aceasta evolutie au fost:

- **Reducerea pierderii din diferențe de curs valutar**, determinata de efectul combinat al deprecierei mai puțin abrupte a Leului fata de Euro, pe de o parte, și reducerea expunerii valutare la nivelul datoriei financiare a companiei prin rambursarile ratelor scadente la creditele în moneda straina, pe de alta parte
- **Reducerea cheltuielilor cu dobânzile**, determinata de reducerea volumului mediu al creditelor pe parcursul anului 2013 prin rambursarea ratelor scadente la credite, pe de o parte, și de

10 Marjele sunt calculate exclusiv pe baza rezultatelor și veniturilor din activitățile cu profit permis (prin eliminarea influenței activităților zero-profit)

11 Indicatorii de rentabilitate sunt calculați pe baza soldurilor de sfârșit de an ale activelor fixe și capitalurilor proprii și angajate

12 NOPAT = EBIT x (1 - cota de impozitare a profitului)

scăderea indicelui interbancar Euribor în funcție de care sunt calculate dobânzile pentru o parte importantă a împrumuturilor, pe de altă parte

Astfel, EBT a crescut de cca. 5 ori, de la 47 milioane lei la 240 milioane lei. Creșterea a fost susținută în primul rând de îmbunătățirea substanțială a profitului operational, o contribuție secundară având diminuarea pierderii financiare.

3.3. Bilant – poziția financiară

TABEL 15 BILANT

Milioane Lei	2013	2012	2011	13/12	12/11
Active imobilizate					
Imobilizări corporale	3,573	3,683	3,552	▼ 3%	▲ 4%
Imobilizări necorporale	45	51	51	▼ 11%	▼ 1%
Imobilizări financiare	52	52	52	▼ 0%	▼ 0%
Total	3,671	3,787	3,656	▼ 3%	▲ 4%
Active circulante					
Stocuri	37	40	42	▼ 8%	▼ 4%
Clienți și conturi asimilate	844	823	1,171	▲ 3%	▼ 30%
Numerar și echivalente de numerar	601	295	305	▲ 103%	▼ 3%
Impozit pe profit de recuperat	0	0	7		
Total	1,482	1,158	1,525	▲ 28%	▼ 24%
ACTIVE TOTALE	5,153	4,945	5,181	▲ 4%	▼ 5%
Datorii pe termen lung					
Împrumuturi	951	955	943	▲ 3%	▲ 1%
Alte datorii	596	603	414	▼ 1%	▲ 46%
Total	1,547	1,558	1,358	▲ 1%	▲ 15%
Datorii pe termen scurt					
Împrumuturi	226	199	202	▼ 2%	▼ 2%
Alte datorii	766	758	1,196	▲ 1%	▼ 37%
Total	992	957	1,399	▲ 0%	▼ 32%
Datorii totale	2,539	2,514	2,757	▲ 1%	▼ 9%
Capitaluri proprii	2,614	2,431	2,424	▲ 8%	▲ 0%
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	5,153	4,945	5,181	▲ 4%	▼ 5%

Active

Activele imobilizate au înregistrat o scădere ușoară în 2013 pe fondul volumului redus de investiții, inferior amortizării anuale a activelor fixe. **Activele circulante** au înregistrat o creștere semnificativă în 2013 la nivelul numerarului, determinată de îmbunătățirea substanțială a fluxului de numerar din activitățile operaționale și de infuzia de lichidități de la finalul anului din vânzarea emisiunii de obligațiuni.

Datorii și capitaluri proprii

Datoriile pe termen lung au înregistrat o ușoară scădere în 2013. Rambursările ratelor scadente au fost compensate de emisiunea de obligațiuni de la finalul anului. Pe de altă parte, la 31 decembrie 2013,

Compania a reclasificat porțiunea pe termen lung a împrumutului BEI 20864 în valoare de 32.683.839 din cadrul datoriilor pe termen lung în datorii curente, reducând astfel soldul de la finalul anului. Reclasificarea a apărut ca urmare a neconformării cu nivelul solicitat printr-un covenant bancar. **Datoriile pe termen scurt** au înregistrat o creștere ușoară în 2013 determinată de reclasificarea menționată mai sus.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere în 2013 determinată în principal de profitul semnificativ al exercițiului financiar, creditat în rezultatul reportat.

Procesul de restructurare a mixului de finanțare – efectul asupra poziției datoriei financiare

Anul 2013 a marcat elaborarea unui plan articulat de restructurare a datoriilor financiare conform orientării cadru stabilite prin planul de administrare pentru perioada 2014-2017. În cadrul acestui demers a fost aprobat un program de finanțare prin obligațiuni, plafonat la o valoare cumulată de 900 milioane lei pentru perioada 2014-2017. De asemenea, în anul 2013 Transelectrica a executat prima tranzacție majoră de finanțare pe piața de capital prin instrumente de credit (emisiunea de obligațiuni negarantate de 200 milioane lei la dobândă fixă cu maturitate cinci ani).

Introducerea obligațiunilor în mixul de finanțare a indus efecte benefice care vor fi valorificate inclusiv pe termen mediu și lung, diversificând opțiunile de finanțare și reducând astfel riscul restricționării creditării pe canalele tradiționale (de exemplu prin atingerea alocărilor maxime de credit în cazul băncilor de relație).

Poziția confortabilă de lichiditate, mixul de finanțare diversificat și vizibilitatea crescută a surselor de finanțare pe termen mediu au constituit suportul principal al stabilizării perspectivei ratingului de credit al Companiei de agenția Moody's Investors Service (de la Ba2 negativ la Ba2 stabil).

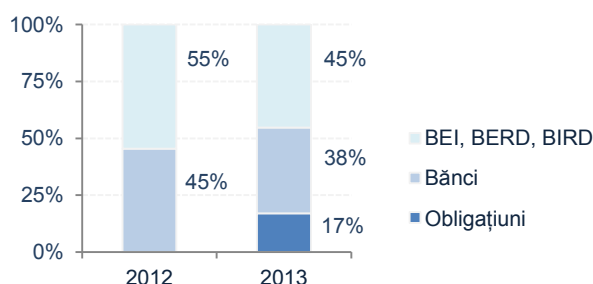
Totodată, flexibilitatea în utilizarea fondurilor atrase prin obligațiuni permite o restructurare dinamică a datoriei financiare în funcție de evoluția anticipată a ratelor de dobândă și a cursului valutar.

3.3.1. Efectele emisiunii de obligațiuni asupra structurii datoriei financiare

- **Diversificarea surselor de finanțare**

Introducerea obligațiunilor în structura canalelor de finanțare reduce riscul de finanțare determinat de posibilitatea restricționării creditării pe canalele bancare tradiționale (atingerea alocărilor maxime de credit de către bancile cheie de relație)

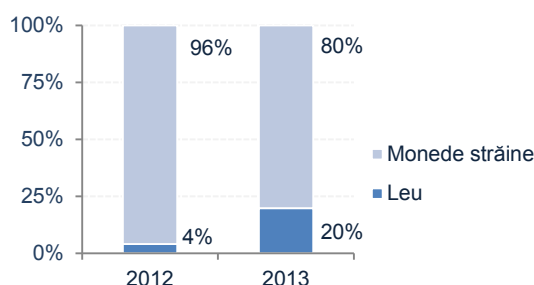
FIGURA 13 INSTRUMENT



- **Reducerea expunerii la riscul valutar**

Atragerea finanțării în lei atenuează discrepanța existentă între moneda de finanțare și moneda operațională dominantă a Companiei (currency mismatch), îmbunătățind predictibilitatea costurilor financiare și reducând astfel riscul erodării rezultatelor și fluxurilor de numerar operaționale pe fondul unor evoluții nefavorabile pe piața valutară. Emisiunea de obligațiuni din dec-2013 a contribuit la creșterea ponderii monedei operaționale în structura datoriilor financiare de la 4% la finalul anului 2012 la 20% la finalul anului 2013

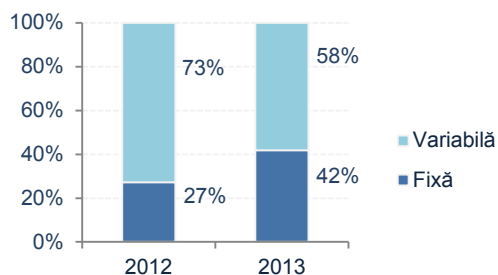
FIGURA 14 MONEDA



- **Reducerea expunerii la riscul ratei dobanzii**

Atragerea finanțării la rate fixe de dobândă îmbunătățește predictibilitatea costurilor financiare, reducând expunerea rezultatelor și fluxurilor de numerar operaționale la riscul unor evoluții nefavorabile pe piete interbancare. Emisiunea de obligațiuni din dec-2013 a contribuit la creșterea ponderii ratelor fixe de dobândă în structura datoriilor financiare de la 36% la finalul anului 2012 la 47% la finalul anului 2013

FIGURA 15 RATA DOBANDA

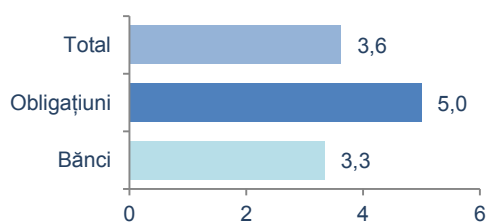


- **Creșterea maturității medii**

Atragerea de finanțări cu durate extinse de rambursare reduce presiunea pe termen scurt asupra lichidităților și diminuează riscul de refinanțare asociat.

Creșterea maturității medii contribuie la echilibrarea profilului de rambursare cu capacitatea activelor Companiei de a genera venituri

FIGURE 16 MATURITATE MEDIE¹³ (ANI)



¹³ Maturitatea medie este calculată ca durată medie de rambursare a împrumuturilor (medie a duratelor până la data de rambursare pentru fiecare plată de principal conform planurilor de rambursare convenite cu creditorii)

3.4. Fluxul de numerar

TABLE 16 FLUXUL DE NUMERAR

milioane Lei	2013	2012	2011	13/12	12/11
Activitatea operationala					
Flux de numerar înaintea modificarilor capitalului circulant	599	429	489	▲ 39%	▼ 12%
Modificari ale capitalului circulant	15	69	110	▼ 79%	▼ 37%
Dobânzi și impozite platite	-69	-44	-63	▲ 56%	▼ 30%
Numerar net din activitatea operațională	544	455	536	▲ 20%	▼ 15%
Activitatea de investiții					
Achizitii de imobilizari corporale și necorporale	-251	-393	-357	▼ 36%	▲ 10%
Încasari din activitatea de investiții	19	16	20	▲ 20%	▼ 20%
Numerar net din activitatea de investiții	-232	-377	-337	▼ 39%	▲ 12%
Activitatea de finanțare					
Trageri din imprumuturi	11	190	135	▼ 94%	▲ 41%
Încasări din emisiunea de obligațiuni	200	0	0	-	-
Rambursări împrumuturi	-189	-197	-165	▼ 4%	▲ 20%
Dividende plătite	-30	-80	-8	▼ 63%	▲ 843%
Numerar net din activitatea de finanțare	-8	-87	-38	▼ 91%	▲ 130%
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor	305	-9	162	▼ 3388%	▼ 106%
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	295	305	143	▼ 3%	▲ 113%
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	601	295	305	▲ 103%	▼ 3%

Creșterea semnificativă a numerarului a fost determinată de fluxul substanțial de lichidități generat în activitățile operaționale - susținut de tarifele majorate care au compensat scăderea volumului tarifat și de reducerea costurilor operaționale - și de volumul redus de investiții.

4. SINTEZA ÎN ORDINE CRONOLOGICĂ A PRINCIPALELOR HOTĂRÂRI LUATE DE CS, INCLUSIV ÎN COMITETELE ACESTUIA

4.1. Graficul sesiunilor Consiliului de Supraveghere desfășurate în perioada 01.06.2013 - 31.12.2013 se prezintă în tabelul următor:

GRAFICUL SEDIŢELOR CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE DESFĂŞURATE ÎN PERIOADA 01.06.2013 - 31.12.2013				
Nr. crt.	Data sedinta CS		Nr. crt.	Data sedinta CS
1	03.06.2013		17	20.09.2013
2	05.06.2013		18	22.09.2013
3	13.06.2013		19	25.09.2013
4	17.06.2013		20	30.09.2013
5	25.06.2013		21	02.10.2013
6	28.06.2013		22	08.10.2013
7	05.07.2013		23	11.10.2013
8	15.07.2013		24	28.10.2013
9	27.07.2013		25	06.11.2013
10	05.08.2013		26	11.11.2013
11	12.08.2013		27	15.11.2013
12	14.08.2013		28	21.11.2013
13	15.08.2013		29	29.11.2013
14	23.08.2013		30	09.12.2013
15	26.08.2013		31	16.12.2013
16	16.09.2013		32	20.12.2013

4.2. Activitatea Consiliului de Supraveghere

Membrii Consiliului de Supraveghere s-au întrunit în această perioadă în **32 ședințe**, exprimându-și o singură dată acordul scris prin mijloace electronice și de patru ori prin mijloace de comunicare la distanță, respectiv prin telefon. Prezența în unanimitate a membrilor Consiliului de Supraveghere a fost asigurată la mai mult de jumătate din ședințele desfășurate în anul 2013.

În ședința din data de **03 iunie 2013**, domnul Ovidiu-Petrișor Artopolescu a fost ales președinte al Consiliului de Supraveghere, în cadrul aceleiași ședințe fiind aprobată componența comitetelor consultative înființate în cadrul Consiliului de Supraveghere.

În ședința din data de **10 iunie 2013**, în urma concluziilor ședinței Comitetului de nominalizare și remunerare, s-a demarat procedura privind recrutarea membrilor Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, aprobându-se în data de 17 iunie 2013 forma finală a Caietului de sarcini. De asemenea, a fost stabilită demararea activității de întocmire a Planului de administrare, prin schițarea acestuia de către membrii Comitetului financiar și de dezvoltare și ai Comitetului de securitate energetică, urmând ca activitățile celor două comitete să fie coordonate de către domnul Ștefan-Doru Bucătaru.

În ședința din data de **17 iunie 2013**, au fost desemnați președinții comitetelor consultative înființate în cadrul Consiliului de Supraveghere.

În cadrul aceleiași ședințe s-a luat act de propunerile pentru Planul de management al Directoratului și Sistemul motivațional bazat pe performanță. De asemenea, Consiliul de Supraveghere a fost informat cu privire la Investigația Comisiei Europene – DG Concurență asupra Filialei Opcom SA și asupra Companiei.

În cadrul ședinței Consiliului de Supraveghere din **25 iunie 2013**, a fost avizat Bugetul de venituri și cheltuieli al Companiei pe anul 2013, în vederea supunerii spre aprobarea Adunării generale a acționarilor. La aceeași dată, în urma efectuării de către Directorat a încheierii negocierilor la Contractul colectiv de muncă al Companiei pentru perioada iulie 2013 – iunie 2015.

Pentru completarea surselor proprii de finanțare a Programului de investiții al Companiei a fost aprobată contractarea unui credit bancar.

Având în vedere propunerea Comitetului de nominalizare și remunerare, au fost aprobate remunerațiile pentru membrii Directoratului, urmând a se solicita Adunării generale a acționarilor clarificarea aspectelor cu privire la aplicabilitatea limitelor remunerațiilor membrilor Directoratului stabilite prin Hotărârea Adunării generale a acționarilor din 30.05.2013 de la momentul numirii membrilor Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, urmând a se face propuneri pentru remunerarea acestora.

În cadrul aceleiași ședințe, a fost avizată emisiunea de obligațiuni în cuantum de 200 milioane lei de către Companie, în vederea aprobării de către Adunarea generală extraordinară a acționarilor.

În aceeași ședință din data de 25 iunie 2013, Consiliul de Supraveghere a luat cunoștință de solicitarea domnului Ovidiu-Petrișor Artopolescu de a-i înceta exercitarea calității de președinte al Consiliului de Supraveghere, domnul Ion-Toni Teau fiind ales de membrii Consiliului de Supraveghere în această calitate.

Domnul Ștefan Gheorghe, numit provizoriu Președinte al Directoratului până la selectarea membrilor Directoratului, conform prevederilor OUG nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice, a fost revocat din această funcție, fiind numit începând cu aceeași dată domnul Ștefan-Doru Bucătaru.

Având în vedere numirea domnului Ștefan-Doru Bucătaru în funcția de Președinte al Directoratului și demisia acestuia din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere, în ședința din data de **28 iunie 2013** doamna Carmen-Georgeta NEAGU a fost numită în calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, până la întrunirea Adunării generale a acționarilor din data de 30 septembrie 2013.

În ședința din data de **05 iulie 2013**, Directoratul Companiei a informat Consiliul de Supraveghere cu privire la veniturile și cheltuielile Companiei preliminate a se realiza în anul 2013.

Tot în această ședință a fost avizată, Structura organizatorică și funcțională (organigrama) a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica”–SA, cu aplicabilitate începând cu data de 05 iulie 2013.

În cadrul ședinței din data de **23 august 2013** a fost avizată fundamentarea privind fixarea limitelor generale ale remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere și Directoratului, în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, modificată și completată prin OUG nr. 51/2013, precum și Obiectivele și criteriile de performanță, remunerația fixă și componenta variabilă pentru membrii Directoratului și Consiliului de Supraveghere, recomandate de Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în vederea supunerii spre aprobarea Adunării generale a acționarilor.

În aceeași dată a fost definitivată lista candidaților pentru funcțiile de membri ai Directoratului, în vederea intrării în procedura de negociere, în conformitate cu dispozițiile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

În ședința din data de **26 august 2013** a fost avizat Planul de Administrare al Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica”–SA, elaborat de Consiliul de Supraveghere, în vederea prezentării și supunerii spre aprobarea Adunării generale a acționarilor Companiei. În ședința Adunării generale a acționarilor din data de 30 septembrie 2013, acesta a fost aprobat în forma propusă de Consiliul de Supraveghere.

În cadrul ședinței din **16 septembrie 2013**, în urma procedurii de selecție și recrutare a candidaților, în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, Consiliul de Supraveghere a numit următorii membri ai Directoratului pentru un mandat de 4 ani: Ștefan Doru Bucătaru–Președinte, Gabriel Mustea–membru, Ciprian-Gheorghe Diaconu–membru, Constantin Văduva–membru și Florin-Mihăiță Boangiu–membru.

De asemenea, în temeiul art. 153² din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, s-a luat act de încetarea de drept a calității domnului Ciprian-Gheorghe Diaconu de membru al Consiliului de Supraveghere.

La aceeași dată, a fost aprobată începerea procedurii privind desemnarea prestatorului pentru contractul subsecvent aferent anului doi de derulare conform unui acord cadru "linie de credit bancar revolving", contract încheiat pentru asigurarea în condiții optime a derulării schemei de sprijin a Companiei.

Consiliul de Supraveghere a fost informat cu privire la execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli, semestrul I 2013 și la situația creanțelor incerte cu Regia Autonomă pentru Activități Nucleare (RAAN) și alți potențiali clienți incerti.

În cadrul a două ședințe organizate prin mijloace de comunicare la distanță, în **20 și 22 septembrie 2013**, au fost dezbătute și aprobate condițiile și termenii pentru prelungirea unui contract încheiat cu Filiala Teletrans SA, pentru prestarea de servicii de informatică și telecomunicații, în vederea îndeplinirii de către Companie a activităților relevante de Operator de Sistem și de Transport al energiei electrice în condiții de maximă siguranță a Sistemului Energetic Național.

În ședința din data de **30 septembrie 2013**, au fost avizate caracteristicile emisiunii inaugurale de obligațiuni corporative a Companiei, ulterior aprobării de către Adunarea generală a acționarilor a acestei emisiuni.

În cadrul ședinței din **02 octombrie 2013**, a fost avizată o nouă fundamentare a Comitetului de Nominalizare și Remunerare privind fixarea limitelor generale ale remunerațiilor membrilor Directoratului și ale membrilor Consiliului de Supraveghere din cadrul Companiei și fundamentarea privind stabilirea nivelului remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere din cadrul Companiei și aprobarea modelului contractului de mandat încheiat cu membrii Consiliului de Supraveghere care a inclus și obiectivele și criteriile de performanță de atins, ca parte componentă a strategiei de administrare pe durata mandatului.

În cadrul ședinței din **08 octombrie 2013** au fost aprobate remunerațiile fixe lunare pentru membrii Directoratului, având în vedere aprobările adunării generale din 30 mai 2013 și din 30 septembrie 2013, precum și un studiu comparativ privind stabilirea condițiilor de remunerare și a nivelului componentei variabile, efectuat în conformitate cu prevederile legale în vigoare și corespunzător prevederilor OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice.

În data de **11 octombrie 2013** a fost avizată, o nouă Structură organizatorică și funcțională (organigrama) a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica”-SA, cu aplicabilitate începând cu o dată ce va fi stabilită prin Hotărâre a Directoratului Companiei.

În ședința din data de **28 octombrie 2013** Consiliul de Supraveghere a fost informat cu privire la stadiul realizării proiectului de interconexiune Reșița (România) – Pancevo (Serbia), simultan derulându-se proiectul privind trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier-Reșița-Timișoara-Sacalaz-Arad, pentru întărirea rețelei de interconexiune cu ENTSO-E în zona de sud-vest și vest a României, creându-se premisele necesare pentru interconexiunea cu Serbia.

În aceeași ședință Consiliul a fost informat de către Directoratul Companiei cu privire la avizul nefavorabil al Comisiei Europene emis la data de 14 octombrie 2013 pentru certificarea Companiei ca operator de sistem independent (ISO).

În ședința din **06 noiembrie 2013**, Consiliul de Supraveghere a fost informat cu privire la stadiul acțiunii de control a Curții de Conturi a României având ca temă "Situația, evoluția și modul de administrare a patrimoniului public și privat, precum și legalitatea realizării veniturilor și efectuarea cheltuielilor pentru perioada 2011-2012".

În cadrul ședinței din data de **11 noiembrie 2013** Consiliul de Supraveghere a luat act de Situațiile Financiare Interimare Simplificate ale Companiei la data de 30 septembrie 2013.

În aceeași ședință a fost avizată o nouă Structură organizatorică și funcțională (organigrama) a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica”-SA, cu aplicabilitate începând cu o dată ce va fi stabilită prin Hotărâre a Directoratului Companiei.

În cadrul ședinței din data de **15 noiembrie 2013** s-a aprobat Prospectul de Emisiune al Ofertei inaugurale de obligațiuni, în versiunea preliminară, în ședința din data de 21 noiembrie 2013 fiind aprobat Prospectul de Emisiune al Ofertei inaugurale de obligațiuni, în valoare de 200.000.000 lei și condițiile de emitere de obligațiuni, totodată avizându-se parametrii Ofertei emisiunii inaugurale de obligațiuni.

În ședința din data de **21 noiembrie 2013** s-a aprobat încheierea unui act pentru prelungirea unei facilități de emitere scrisori de garanție bancară pe o perioadă de 1 (un) an și actualizarea facilității, constituirea de garanții aferente facilității sub forma de garanție reală mobilă fără depozitare asupra unor conturi și cesiune asupra încasărilor rezultate din derularea unui contract.

În cadrul ședinței din data de **29 noiembrie 2013**, pentru ocuparea postului vacant în urma numirii domnului Ciprian-Gheorghe Diaconu în calitate de membru al Directoratului, a fost numit domnul Dragoș Andrei în calitate de membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, până la întrunirea Adunării generale a acționarilor.

La data de **09 decembrie 2013** a fost avizată modificarea parametrului Ofertei emisiunii inaugurale de obligațiuni "Rata Dobanzii" și s-a aprobat modificarea intervalului orar pentru „alocare”, la recomandarea Autorității Financiare de Supraveghere.

În cadrul ședinței din data de **16 decembrie 2013**, s-a avizat parametrul Ofertei emisiunii inaugurale de obligațiuni "Rata Dobanzii" ca fiind 6,1%/an.

În cadrul aceleiași ședințe, a fost aprobată încheierea unui amendament la un acord de împrumut agreeat de Companie prin consultarea cu auditorul financiar extern asupra modului de calcul al indicelui de

acoperire al serviciului datoriei, precum și contractarea unei noi linii de credit bancar revolving pentru administrarea schemei de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență.

De asemenea, în aceeași dată, în urma prezentării de către Directorat a Planului de management, Consiliul de Supraveghere a hotărât revizuirea Planului de management și amânarea deciziei privind aprobarea acestuia pentru data de 24 ianuarie 2014.

În data de **20 decembrie 2013** s-a aprobat în scris prin mijloace electronice, fără întrunirea în ședință, semnarea unui act adițional la un contract de racordare la RET, prin realizarea unei stații electrice și a unor racorduri, pentru realocarea valorilor corespunzătoare plății avansului și a tranșelor din graficul de eșalonare a plăților tarifului de racordare, în condițiile menținerii valorii inițiale a contractului.

În cadrul aceleiași ședințe a fost aprobată, semnarea unui act adițional la un contract de furnizare pentru achiziția unor cantități suplimentare de echipamente, materiale și lucrări de construcții-montaj, precum și pentru reducerea unor cantități de echipamente, materiale, lucrări de construcții-montaj și servicii, la unele poziții contractuale existente, în limita fondurilor financiare angajate inițial pentru retehnologizarea stației.

4.3. Activitatea comitetelor consultative

4.3.1. Activitatea Comitetului de nominalizare și remunerare

Membrii Comitetului de nominalizare și remunerare s-au întrunit în această perioadă în 8 ședințe pentru dezbateri privind:

- analiza și propunerea remunerațiilor pentru membrii Directoratului;
- propunerea de înlocuire a Președintelui Directoratului, până la selectarea membrilor Directoratului, conform prevederilor OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice;
- propunerea de numire a membrilor provizorii în cadrul Consiliului, până la întrunirea Adunării generale a acționarilor, în urma vacanței unor posturi în cadrul Consiliului de Supraveghere;
- asigurarea relației cu consultantul în procedura de recrutare a membrilor Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice;
- analiza și înaintarea fundamentărilor privind fixarea unor limite generale ale remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere și membrilor Directoratului, în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, modificată și completată prin OUG nr. 51/2013 și privind obiectivele și criteriile de performanță și remunerația fixă și componenta variabilă pentru membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere.

4.3.2. Activitatea Comitetului de audit

Membrii Comitetului de audit s-au întrunit în această perioadă în 4 ședințe, pentru dezbateri cu privire la:

- analiza Programului de audit intern pe anul 2013, a Programului de control intern pe anul 2013 și a pachetului de raportare financiară, în cadrul unei întâlniri cu reprezentanții departamentelor de audit intern, control managerial intern și de raportare financiară;
- verificarea procedurilor, normelor, politicilor implementate în Companie pe baza cărora controlul intern își desfășoară activitatea, iar departamentul de audit intern verifică eficacitatea sistemelor de control intern din Companie;
- analiza activităților desfășurate de structurile de control financiar de gestiune și control intern din cadrul departamentului "Control Managerial Intern" și de structurile din cadrul departamentului "Audit Intern";
- analiza cu privire la acțiunile de control efectuate la Companie de Curtea de Conturi a României și de Corpul de Control al Primului Ministru.

4.3.3. Activitatea Comitetului financiar și de dezvoltare

Membrii Comitetului financiar și de dezvoltare s-au întrunit în această perioadă în 7 ședințe, pentru dezbateri privind:

- analiza contractării unui credit bancar de completare a surselor proprii de finanțare a Programului de investiții al Companiei, cu recomandarea începerii procedurii de contractare;
- analiza cererii de ofertă privind lansarea unei emisiuni de obligațiuni corporative negarantate cu o valoare estimată a emisiunii de 200 milioane lei și înaintarea acesteia către Consiliul de Supraveghere în vederea avizării;
- discuții referitoare la emisiunea de obligațiuni;
- propunerea către membrii Directoratului pentru demararea procedurii de selecție a consultanților juridici specializați în legislația pieței de capital;
- analiza majorării de capital și a prospectului de ofertă aferent în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr. 1/2006.

4.3.4. Activitatea Comitetului de securitate energetică

Membrii Comitetului de securitate energetică s-au întrunit în această perioadă în 7 ședințe, pentru dezbateri cu privire la:

- activitatea filialei Smart SA (procedura de achiziții, contracte în derulare, structura veniturilor, colaborarea cu Transelectrica SA), a perspectivelor pentru anii 2013 și 2014 și efectuarea de propuneri pentru îmbunătățirea activității;
- situația infrastructurii de IT și Telecomunicații (inclusiv valorificarea Fibrei Optice) și a direcțiilor de acțiune pentru activitățile acesteia, în vederea alinierii la obiectivele strategice ale Companiei, constatându-se necesară o auditare a sistemului IT&C și elaborarea unei strategii IT&C a Companiei (informatică de proces și informatică managerială), cu evidențierea măsurilor de protecție a infrastructurii critice;
- obiecțiunile formulate la Raportul Curții de Conturi a României în susținerea respectării prevederilor legale privind achiziția de echipamente IT, respectiv achiziția de produse/servicii;
- situația contractelor de racordare aflate în derulare;
- analiza Programului de investiții: investiții în curs de aprobare, investiții în derulare, în curs de achiziție, propuneri pentru programul pentru 2014;
- incidentul în stația 110kv Suceava (cauze, remediere, efecte, evaluare impact);
- continuarea procedurii de achiziție pentru "Integrare sisteme de securitate";
- Studiul de dezvoltare a RET: stadiu, analiză critică a procedurii de elaborare și aprobare;
- analiza critică asupra comportării în exploatare a principalelor echipamente din RET; recomandări/cerințe pentru noile investiții.

4.3.5. Activitatea Comitetului pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie

Membrii Comitetului pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie s-au întrunit în această perioadă într-o ședință, pentru dezbateri cu privire la:

- analiza privind legislația primară, deciziile și regulamentele emise de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei, cu precizarea comentariilor privind impactul posibil asupra Companiei.
- analiză asupra Planului Anual de Studii și cercetări, cu precizarea comentariilor privind direcțiile principale abordate care să reflecte obiectivele strategice.
- analiză și informare cu privire la Planul Național de Dezvoltare 2014-2020.

4.4. Actele de numire/revocare emise în anul 2013 de către Consiliul de Supraveghere

- Decizia CS nr. 16/03.06.2013:
 - se alege în calitate de președinte al CS, domnul Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU;
 - se aprobă următoarea componență a comitetelor consultative înființate în cadrul CS:
 - Comitetul de nominalizare și remunerare: Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU, Dănuț-Leonard SANDU și Andrei-Mihai POGONARU;
 - Comitetul de audit: Ion-Toni TEAU, Andrei-Mihai POGONARU și Radu BUGICĂ;
 - Comitetul financiar și de dezvoltare: Andrei-Mihai POGONARU, Radu BUGICĂ, Ștefan-Doru BUCĂȚARU și Ion-Toni TEAU;
 - Comitetul de securitate energetică: Ciprian-Gheorghe DIACONU, Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU și Radu BUGICĂ;

Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie: Ciprian-Gheorghe DIACONU, Ștefan-Doru BUCĂȚARU și Dănuț-Leonard SANDU.
- Decizia CS nr. 19/17.06.2013:
 - se aprobă completarea componenței Comitetului de nominalizare și remunerare cu domnul Ion-Toni TEAU;
 - se desemnează președinții comitetelor consultative înființate în cadrul CS, după cum urmează:
 - Comitetul de nominalizare și remunerare – domnul Dănuț-Leonard SANDU;
 - Comitetul de audit – domnul Ion-Toni TEAU;
 - Comitetul financiar și de dezvoltare – domnul Ion-Toni TEAU;
 - Comitetul de securitate energetică – domnul Ciprian-Gheorghe DIACONU;
 - Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie – domnul Ciprian-Gheorghe DIACONU.
- Decizia CS nr. 21/25.06.2013:
 - se ia act de solicitarea domnului Ovidiu-Petrișor ARTOPOLESCU de a-i înceta exercitarea calității de președinte al CS;
 - se alege în calitate de președinte al CS, domnul Ion-Toni TEAU.
- Decizia CS nr. 23/28.06.2013:
 - urmare a demisiei domnului Ștefan-Doru BUCĂȚARU din calitate de membru al CS, se numeste doamna Carmen-Georgeta NEAGU, în calitate de membru provizoriu al CS, până la întrunirea AGA.
- Decizia CS nr. 24/05.07.2013:
 - se aprobă înlocuirea domnului Ștefan-Doru BUCĂȚARU cu doamna Carmen-Georgeta NEAGU în Comitetul financiar și de dezvoltare și în Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie, precum și completarea componenței Comitetului de securitate energetică cu doamna Carmen-Georgeta NEAGU.

- Decizia CS nr. 25/15.07.2013:
 - se desemnează în calitate de președinte al Comitetului financiar și de dezvoltare, pe domnul Radu BUGICĂ, în locul domnului Ion-Toni TEAU.
- Decizia CS nr. 31/16.09.2013:
 - se ia act de încetarea de drept a calității de membru al CS a domnului Ciprian-Gheorghe DIACONU.
- HAGOA nr.6/30.09.2013:
 - se alege, prin vot majoritar, în calitate de membru al CS TEL, doamna Carmen-Georgeta NEAGU.
- Decizia CS nr.42/06.11.2013:
 - se desemnează în calitate de președinte al Comitetului de securitate energetică și al Comitetului pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie, doamna Carmen-Georgeta NEAGU.
- Decizia CS nr.49/29.11.2013:
 - se numește în calitate de membru provizoriu al CS, până la întrunirea AGA, domnul Dragoș ANDREI;
 - se desemnează domnul Dragoș ANDREI drept membru în Comitetul de securitate energetică și în Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie.

5. EXECUȚIA CONTRACTELOR DE MANDAT ALE MEMBRILOR DIRECTORATULUI

Directoratul Companiei a fost numit în data de 16 septembrie 2013. Prezentarea Planului de management elaborat de către Directorat a fost planificată conform OUG 109/2011 pentru data de 16 decembrie 2013 iar în ședința Consiliului de Supraveghere din această dată s-a hotărât revizuirea Planului de management și amânarea deciziei privind aprobarea acestuia pentru data de 24 ianuarie 2014.

În ședința Consiliului de Supraveghere din data de 24 ianuarie 2014 Consiliul de Supraveghere a aprobat modelul de contract de mandat care a și fost semnat în data de 27 ianuarie 2014 de către fiecare dintre cei cinci membri ai Directoratului.

6. REVIZUIREA ȘI AVIZAREA SITUAȚIILOR FINANCIARE SEPARATE ȘI CONSOLIDATE DE CĂTRE CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

În cadrul Consiliului de Supraveghere, Directoratul Companiei a furnizat informații detaliate referitoare la situațiile financiare separate și consolidate, planul de management și investițiile planificate. Consiliul de Supraveghere a evaluat tranzacțiile semnificative pentru Transelectrica în ședințe plenare, pe baza rapoartelor înaintate de Directorat.

Situațiile financiare și raportul de audit au fost prezentate pentru examinare Consiliului de Supraveghere. SC KPMG Audit SRL a auditat situațiile financiare separate și consolidate ale anului 2013, a revizuit conformitatea Raportului Directoratului cu situațiile financiare separate și consolidate și a emis o opinie de audit cu rezerve, având ca excepție neîndeplinirea anumitor indicatori financiari la data de 31 decembrie 2012, stipulați în contractul de împrumut pe termen lung nr. 20864, încheiat cu Banca Europeană de Investiții.

Comitetul de Audit asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților proprii de supraveghere pentru procesul de raportare financiară, raportare de management, sistemul controlului intern, procesul de audit, și procesul organizațional de monitorizare a conformității cu legile, regulamentele și codul de conduită. Comitetul a înaintat Consiliului de Supraveghere un raport asupra revizuirii rezultatelor exercițiului financiar 2013 și a recomandat Consiliului de Supraveghere avizarea situațiilor financiare separate și consolidate, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea lor în Adunarea Generală a acționarilor convocată în data de 29.04.2014.

Situațiile financiare separate și consolidate, întocmite în conformitate cu IFRS, au fost avizate de către Consiliul de Supraveghere în ședința din data 25.03.2014 cu propunerea de aprobare în Adunarea Generală a acționarilor convocată la prima sedință în data de 29.04.2014.

Cu deosebită considerație,

Președintele Consiliului de Supraveghere al Transelectrica,

Ion-Toni TEAU

