



**CNTEE TRANSELECTRICA SA**

**RAPORTUL CONSILIULUI DE**

**SUPRAVEGHERE ASUPRA**

**ACTIVITĂȚII DE**

**ADMINISTRARE**

**2014**

	<b>Structura corporativă</b>	<b>2</b>
	<b>Activitatea Consiliului de Supraveghere</b>	<b>6</b>
	<b>Activitatea Comitetelor Consultative</b>	<b>12</b>
	<b>Execuția Contractului de Mandat: Date financiare</b>	<b>14</b>
	<b>Execuția Contractului de Mandat: Date operaționale</b>	<b>19</b>
	<b>Execuția Contractului de Mandat: Investiții</b>	<b>20</b>
	<b>Alte aspecte</b>	<b>22</b>

**Anexe**

## **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 aferente anului 2014. Consiliul de Supraveghere a evaluat tranzacțiile semnificative pentru Transelectrica în sesiune plenară, pe baza rapoartelor înaintate de Directoratul Companiei.

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 financiare aferente anului 2014 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 29.04.2015.

Situațiile financiare separate și consolidate, întocmite în conformitate cu standardele IFRS, au fost avizate de către Consiliul de Supraveghere în sesiunea din data de 24.03.2015, în conformitate cu recomandarea Comitetului Financiar și de Dezvoltare și a Comitetului de Audit cu propunerea de aprobare în Adunarea Generală a Acționarilor convocată la prima sesiune în data de 29.04.2015.

*Cu deosebită considerație,*

*Președintele Consiliului de Supraveghere al Transelectrica,*

Carmen Georgeta NEAGU





## Structura corporativă

### CONSILIUL DE SUPRAVEGHERE

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

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

- **Carmen Georgeta Neagu – Președinte al Consiliului de Supraveghere**, are peste 32 de ani de experiență profesională. În afara calității de președinte al Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, dna. Neagu este, din ianuarie 2014, Partener și Director General al societății de consultanță Peria Capital S.R.L.

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. Până la 2005, a fost implicată în dezvoltarea strategică a sistemului energetic românesc, lucrând în ELCEN, Termoelectrica și Compania Națională de Electricitate. Domnia sa a ocupat diferite poziții de top management în domeniul de strategie și afaceri internaționale în timpul procesului de restructurare a sectorului energetic românesc.

Carmen Neagu a absolvit în 1982 Facultatea de Energetică a Universității Politehnice București, specialitatea termoenergetică.

- **Ovidiu Petrișor Artopolescu - Membru în Consiliul de Supraveghere**, are peste 31 de ani de experiență profesională. Experiența sa profesională cuprinde funcțiile de Director pentru Proiecte Complexe în cadrul Microsoft Central & Eastern Europe (mai 2007 – feb. 2009), General Manager, Acting General Manager, Enterprise & Partners Group Manager, Business Development Manager în cadrul Microsoft Romania, Project Manager și Quality Assurance Manager la IBM Romania și cercetător în cadrul Institutului pentru Tehnică de Calcul.

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

Domnul Ovidiu Artopolescu este licențiat al Universității Politehnica București, Facultatea de Automatizări și Calculatoare (1981).

- **Radu Bugică - Membru în Consiliul de Supraveghere**, are peste 25 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 lunie 2007, respectiv lunie 2008).

În perioada 1997 – 2005, a lucrat pentru Global Securities, broker și bancă regională de investiții, unde a devenit Director General al filialei din România, Global Valori Mobiliare. Printre altele, a condus echipa care a listat SNP Petrom la Bursa de Valori, a făcut parte din echipa care a intermediat prima emisiune de ADR/ GDR a unei societăți din România. Înainte de 2005 a lucrat în cadrul Bancpost ca Chief Dealer.

Domnul Radu Bugică este licențiat al Universității Politehnice București, Facultatea de Tehnologia Construcțiilor de Mașini (1990) și al Academiei de Studii Economice din București – Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori (1997).

- **Radu Ștefan Cernov - Membru în Consiliul de Supraveghere**, are peste 14 ani de experiență profesională.

Domnul Radu Ștefan Cernov este de profesie avocat, membru al Baroului București și membru al Uniunii Naționale a Barourilor din România. Este specializat în energie și infrastructură, parteneriat public privat, achiziții publice, concesiuni, proiecte financiare, private equity, bănci și finanțări, comunicații, IT și audiovizual, fuziuni și achiziții, privatizări și contracte internaționale.

Experiența sa profesională cuprinde funcții precum administrator la Transgaz și Romtelecom, partener senior – coordonator al Departamentului Finanțări, Energie și Infrastructură, SCA Enescu Panait Pop și Asociații, Secretar de stat, respectiv Director General la Ministerul Comunicațiilor și Tehnologiei Informațiilor.

Domnul Radu Ștefan Cernov este licențiat al Universității București, Facultatea de Drept, din anul 2000.

- **Cătălin Lucian Chimirel - Membru în Consiliul de Supraveghere** are peste 28 de ani de experiență profesională în sectorul energetic.

În perioada 2005 - august 2014 a ocupat funcția de Director de program la SC ECRO SRL derulând atât activități de consultanță privind fezabilitatea proiectelor din domeniul energiei electrice cât și activități de consultanță și proiectare privind: stații de înaltă tensiune, racordarea la rețea, stabilitatea sistemelor, centrale electrice clasice, centrale bazate pe surse regenerabile, reglementări specifice.

În prezent, domnul Cătălin Lucian Chimirel este Consultant Independent în domeniul Energiei Electrice (Consultanță și proiectare) și Auditor Energetic pentru clădiri.

În cadrul sectorului energetic, a deținut numeroase funcții în cadrul RENEL, CONEL și Transelectrica, precum: Inginer dispecer șef tură pe centrală (1987 - 1989), Dispecer șef tură DET București (1990 - 1996), Director adjunct Transport și Distribuție (1996 - 2000), Director de program pentru Sistemul de măsurare a energiei în cadrul pieței angro de energie și extinderea sistemului EMS-SCADA (2001-2004), Director al Sucursalei de măsurare OMEPA .

Domnul Cătălin Lucian Chimirel este licențiat al Institutului Politehnic București – Facultatea de Energetică din anul 1986.

- **Daniel – Cristian Pîrvulescu - Membru în Consiliul de Supraveghere**, are o experiență de opt ani în domeniul energetic și deține în prezent funcția de Director General al SC. ENEVO GROUP SRL.

Anterior, a activat în cadrul SC ROMELECTRO SA, ca Director Dezvoltare Afaceri și Cooperare Internațională. Din această poziție a coordonat activitatea de dezvoltare a proiectelor de energie, reabilitări și proiecte noi în domeniile hidroenergetic, termoelectric, cogenerare și energie regenerabilă. De asemenea, a deținut funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al SC ENTREX SRL, companie specializată în activități de furnizare a energiei electrice.

Domnul Daniel - Cristian Pîrvulescu este licențiat al Universității Politehnice București, Facultatea de Energetică (2006) și este membru fondator al Electrical Engineering Students' Association Bucuresti (2002), organizație non - guvernamentală și non - profit care se adresează studenților din universități și școli cu profil electric din Europa.

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.

Informații privind tranzacțiile persoanelor inițiate pot fi consultate la adresa:

[www.transelectrica.ro/tranzactii](http://www.transelectrica.ro/tranzactii)

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.

## COMITETELE CONSULTATIVE ALE CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

La data emiterii prezentului Raport, comitetele consultative ale Consiliului de Supraveghere aveau următoarele atribuții și componență:

### Comitetul de audit

Membrii acestui comitet sunt Radu Bugică și Radu Ștefan Cernov.

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.

### Comitetul de nominalizare și remunerare

Membrii acestui comitet sunt Radu Ștefan Cernov, Carmen Georgeta Neagu, Cătălin Lucian Chimirel și Ovidiu Petrișor Artopoulos.

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

#### **Comitetul financiar și de dezvoltare**

Membrii acestui comitet sunt Radu Bugică, Daniel - Cristian Pîrvulescu 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.

#### **Comitetul privind securitatea energetică**

Membrii acestui comitet sunt Cătălin Lucian Chimirel, Daniel - Cristian Pîrvulescu și Ovidiu Petrișor Artopolescu.

Comitetul privind securitatea energetică monitorizează și consiliază 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.

#### **Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie**

Membrii acestui comitet sunt Carmen Georgeta Neagu, Radu Ștefan Cernov, Cătălin Lucian Chimirel și Daniel - Cristian Pîrvulescu.

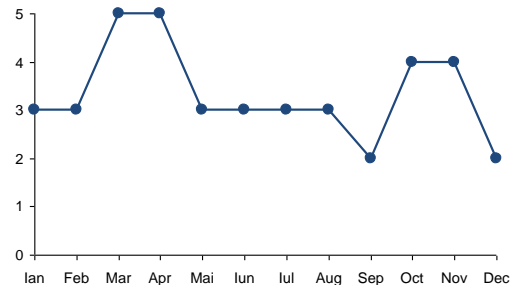
Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie susține Compania în negocierile cu Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei ("ANRE") privind tarifele aplicabile activității Transelectrica și privind aprobarea Planului de dezvoltare pe 10 ani și a Programului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



## Activitatea Consiliului de Supraveghere

### GRAFIC ȘEDINȚE

Graficul ședințelor Consiliului de Supraveghere desfășurate în perioada 01.01.2014 – 31.12.2014 este redat în cele ce urmează:



### ACTIVITATEA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

Pe durata anului 2014, membrii Consiliului de Supraveghere s-au întrunit în 40 de ședințe, cu următoarele agende de lucru:

- În ședința din data de **13.01.2014**, Consiliul de Supraveghere a avizat Structura organizatorică și funcțională a Companiei, în formă revizuită față de cea avizată prin Decizia nr 43/ 11.11.2013.
- În ședința din data de **24.01.2014**, în temeiul prevederilor Legii 31/ 1990 a societăților, cu modificările și completările ulterioare, ale OUG nr. 109/ 2011 privind guvernanta corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare și ale Actului Constitutiv al Transelectrica, Consiliul de Supraveghere a hotărât stabilirea componentei variabile a remunerației membrilor Directoratului, precum și a datei de la care membrii Directoratului beneficiază de aceasta, prin Decizie CS ulterior aprobării Planului de management. Cu aceeași dată a fost aprobat contractul de mandat ce urmează a fi încheiat cu fiecare membru al Directoratului. Totodată, membrii Consiliului de Supraveghere au aprobat efectuarea cheltuielilor lunare necesare desfășurării activității Companiei, începând cu

luna ianuarie 2014, în limita a 1/12 din cheltuielile aprobate prin Bugetul din Venituri și Cheltuieli ale anului 2013 sau 1/12 din cheltuielile propuse în proiectul de Buget de Venituri și Cheltuieli, în situația în care acestea sunt mai mici decât cele din anul precedent, până la aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe anul 2014.

- Prin Decizia nr. 8 din data de **14.02.2014**, Consiliul de Supraveghere a avizat Programul de investiții pe anul 2014, precum și cheltuielile estimate pentru anii 2015 și 2016, program în valoare totală de 545.000 mii lei.

Membrii CS avizează Structura organizatorică și funcțională a Companiei, în formă revizuită față de cea avizată în ședința din 13.01.2014.

- Începând cu data de **14.02.2014**, domnul Florin Mihăiță Boangiu a fost revocat din funcția de membru al Directoratului.



- În cadrul ședinței din data de **17.02.2014** se avizează Bugetul de Venituri și Cheltuieli al Companiei pe anul 2014, precum și estimările pentru anii 2015 și 2016.
- În ședința din data de **27.02.2014**, Consiliul de Supraveghere aprobă încetarea calității de membru al Directoratului Transelectrica a domnului Gabriel Mustea, începând cu data de 23.03.2014.
- În ședința din data de **21.03.2014**, CS avizează în vederea aprobării de către AGA a următoarelor:
  - durata minimă a contractului de audit;
  - mandatarea Directoratului pentru organizarea procedurii de achiziție publică, în vederea contractării serviciului de audit financiar și semnarea contractului, cu mențiunea că numirea auditorului financiar la data finalizării procedurii de achiziție publică se va supune aprobării AGA.

În vederea aprobării de către AGA, se avizează acoperirea pierderii contabile reportate, în sumă de 358.494.493 lei, provenită din aplicarea pentru prima dată a IAS 29 "Raportare financiară în economiile hiperinflaționiste" din sumele reflectate în creditul contului 1028 "Ajustări ale capitalului social".

- În ședința din data de **27.03.2014**, Consiliul de Supraveghere a decis următoarele:
  - ia act de Situațiile Financiare (SF) anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar 2013 (situația poziției financiare, contul de profit și pierdere, situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația financiară de trezorerie, notele explicative la SF anuale), întocmite în conformitate cu prevederile Ordinelor MFP nr. 881/ 2012 și nr. 1286/ 2012;
  - CS va emite Raportul CS asupra Situațiilor Financiare anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar al anului 2013;
  - ia act de propunerea Directoratului privind stabilirea dividendului brut pe acțiune pentru anul 2013 la valoarea de 2,228 lei, plata începând cu data de 26.06.2014 pentru toți acționarii Transelectrica

înregistrați în Registrul Acționarilor al Companiei la data de 19 mai 2014;

- ia act de propunerea Directoratului de repartizare a profitului net la data de 31.12.2013, în sumă de 203.344.462 lei, astfel:

Destinația	Suma (Lei)
Profit contabil rămas după deducerea impozitului pe profit la data de 31.12.2013	203.344.462
Repartizare profit contabil pe următoarele destinații:	
- rezerva legală (5%)	11.212.274
- alte repartizări prevăzute de lege	-
- participarea salariaților la profit (cheltuiala cu provizion în 2013)	2.416.600
- dividende convenite acționarilor	163.319.400
Alte rezerve constituite ca surse proprii de finanțare	26.396.188
Profit nerepartizat	-

- În ședința din data de **31.03.2014**, membrii CS decid prelungirea contractului C243/ 30.07.2010 cu Teletrans cu 3 luni prin încheierea unui act adițional. În aceeași ședință se aprobă încheierea contractului "Retehnologizarea Stației 220/110/ 20kV Câmpia Turzii" cu Asocieria EnergoBit SA Cluj – Siemens SRL – Retrasib SA Sibiu – ELM Electromontaj Cluj SA, cu o valoarea de 9.486.000 euro, fără TVA. Se aprobă semnarea Actului adițional nr.3 al contractului C304/ 19.04.2011 "Racordare la RET a CEE 300MW Ivești, CEE 88 MW Fălciu1 și CE 18 MWFălciu 2, prin noua stație electrică (400)/ 220/ 110 kV".
- În ședința din data de **08.04.2014**, se aprobă semnarea Actului adițional nr.7 la contractul C 60/ 16.02.2011, de racordare la RET a CEE Independența Green 82 MW, CEE Strawberry Field 63,55 MW, CEE Yellowtree 53,3 MW, CEE Schela Green 32,8 MW și CEE Suhurlui

Eolian 57 MW, CEE Cudalbi Eolian 78 MW, CEE Pechea Eolian 66 MW, până când acestea sunt conectate integral și în mod corespunzător la RET la noua stație electrică 400/ 110kV Independența, județul Galați.

- În ședința din data de **17.04.2014**, se avizează subordonarea organizatorică a structurii de Audit public intern sub directa coordonare a Consiliului de Supraveghere și subordonarea funcțională la Directorat și Consiliu de Supraveghere, planul de audit urmând a fi aprobat de către membrii Directoratului și cei ai CS. Cu aceeași dată se avizează reorganizarea Direcției Sisteme și Infrastructuri Critice ce presupune revizuirea și elaborarea unor politici de securitate în concordanță cu statutul Companiei de gestionară de informații și infrastructuri critice. Se avizează înființarea Direcției Guvernare Corporativă.
- În ședința din data de **28.04.2014**, Consiliul de Supraveghere aprobă încetarea prin acordul părților, începând cu data de 10 mai 2014, Contractului de mandat încheiat între Transelectrica și domnul Ștefan-Doru Bucătaru, membru și președinte al Directoratului.
- În ședința din data de **08.05.2014**, urmare a procesului de recrutare, Consiliul de Supraveghere a numit în funcția de membri ai Directoratului următoarele persoane:
  - domnul Octavian Lohan;
  - domnul Gheorghe-Cristian Vișan.
- În ședința din data de **09.05.2014**, Consiliul de Supraveghere a numit prin Decizia nr. 33, în calitate de membru provizoriu, membru al Consiliului de Supraveghere până la întrunirea Adunării Generale a Acționarilor, pe domnul Radu Ștefan Cernov. Consiliul de Supraveghere a decis prin Decizia nr. 34, numirea în funcția de Președinte al Directoratului, Director General Executiv, începând cu data de 11 mai 2014, a domnului Ion-Toni Teau, ca urmare a încetării prin acordul părților în data de 10 mai 2014, a calității de Președinte al Directoratului a domnului Ștefan Doru Bucătaru și numirea în

funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere a doamnei Carmen Georgeta Neagu.

- În ședința din data de **20.05.2014**, Consiliul de Supraveghere decide să aprobe semnarea contractului de execuție proiect “LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) – Pancevo (Serbia)” în valoare de 81.389.615 lei, fără TVA cu SC Electromontaj SA.
- În ședința din data de **06.06.2014** se aprobă Planul de management prezentat de Directorat, numit prin Deciziile CS nr. 30/ 16.09.2013, nr. 32/ 08.05.2014, nr. 34/ 09.05.2014, format din președinte domnul Ion-Toni Teau și domnii Ciprian Gheorghe Diaconu, Constantin Văduva, Gheorghe Cristian Vișan, Octavian Lohan, membri.

Totodată, Consiliul de Supraveghere decide să avizeze Bugetul de Venituri și Cheltuieli al Companiei pentru anul 2014, astfel cum a fost aprobat prin HG nr. 279/ 09.04.2014.

- În ședința din data de **10.06.2014**, având în vedere Decizia în cazul antitrust AT 39984/ 05.03.2014 a Direcției Generale Concurență din cadrul Comisiei Europene prin care s-a aplicat o amendă de 1.031.000 Euro în solidar companiei OPCOM și societății - mamă Transelectrica, Consiliul de Supraveghere decide să avizeze majorarea capitalului social al filialei OPCOM cu aport în numerar în sumă maximă de 4.552.150 lei, de la valoarea actuală de 3.547.850 lei, la valoarea de 8.100.000 lei, prin emiterea unui număr maxim de 455.215 acțiuni noi, la un preț de 10 lei/ acțiune egal cu valoarea nominală.
- În ședința din data de **25.06.2014**, membrii Consiliului de Supraveghere aprobă încheierea unui contract cu filiala Teletrans pentru “Servicii de mentenanță și operare a sistemelor de telecomunicații, informatică de proces și tehnologia informației”.

Cu aceeași dată, se aprobă încheierea cu SC Romelectro SA a Actului adițional nr. 1 la contractul C303/ 2012 – “Retehnologizarea

stația 220/ 110 kV Barboși”. Prolungirea duratei de execuție nu modifică prețul contractului.

Directoratul Companiei a fost delegat să aprobe și să semneze orice acte adiționale ale contractelor aprobate de CS conform Anexei 2 la Actul Constitutiv al Transelectrica, în situația în care prin conținutul actului respectiv nu se modifică prețul contractului și obligațiile de plată.

- În ședința din data de **15.07.2014**, Consiliul de Supraveghere a aprobat prin Decizia nr. 55 încheierea unui Act Adițional cu Alpha Bank România pentru prelungirea valabilității Sublimitei B din cadrul facilității de credit de la 500.000 Euro, până la data de 20.04.2015.
- În ședința din data de **21.07.2014**, Consiliul de Supraveghere a numit prin Decizia nr. 56 în calitate de membru provizoriu, membru al Consiliului de Supraveghere, până la întrunirea Adunării Generale a Acționarilor, pe domnia Cătălin Lucian Chimirel și Daniel – Cristian PÎRVULESCU. Cu aceeași data Consiliul de Supraveghere a aprobat formularea căilor de atac în contencios - administrativ împotriva Ordinului Președintelui ANRE nr. 51/ 2014 conform OUG 33/ 2007 și a Legii 544/ 2004.
- În ședința din data de **04.08.2014**, Consiliul de Supraveghere a desemnat componența comitetelor consultative astfel:
  - **Comitetul de audit:** Radu Bugică, Radu Ștefan Cernov, Andrei Mihai Pogonaru;
  - **Comitetul de nominalizare și remunerare:** Radu Ștefan Cernov, Carmen Georgeta Neagu, Cătălin Lucian Chimirel și Ovidiu Petrișor Artopolescu;
  - **Comitetul financiar și de dezvoltare:** Radu Bugică, Daniel – Cristian Pîrvulescu, Andrei Mihai Pogonaru și Carmen Georgeta Neagu;
  - **Comitetul privind securitatea energetică:** Cătălin Lucian Chimirel, Daniel - Cristian Pîrvulescu și Ovidiu Petrișor Artopolescu;
- **Comitetul pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie:** Carmen Georgeta Neagu, Radu Ștefan Cernov, Cătălin Lucian Chimirel, Daniel - Cristian Pîrvulescu.
- În ședința din data de **18.08.2014** Consiliul de Supraveghere a avizat modificarea Structurii organizatorice și funcționale a Companiei pentru trecerea structurii Audit Public Intern din subordinea Consiliului de Supraveghere în subordinea Directoratului. Tot în această ședință membrii Consiliului de Supraveghere au decis supunerea spre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor pentru funcția de membru a Consiliului de Supraveghere pe domnia Radu Ștefan Cernov, Lucian Chimirel și Daniel – Cristian Pîrvulescu.
- În ședința din data de **21.08.2014**, Consiliul de Supraveghere a solicitat ducerea la îndeplinire a tuturor acțiunilor prevăzute de legea civilă și Legea 31/ 1990 împotriva persoanelor responsabile pentru radierea filialei ICEMENERG SA și înmatricularea INDE ICEMENERG pe seama radierii filialei. Prin Decizia nr. 72 Consiliul de Supraveghere a propus anumite modificări ale Actului Constitutiv al CNTEE Transelectrica SA.
- În ședința din data de **01.09.2014**, Consiliul de Supraveghere a aprobat principiile care guvernează modul de acordare și valorificare a componentei variabile din remunerația membrilor neexecutivi. Totodată prin decizia nr. 74 a luat act de Raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere și a decis introducerea acestuia pe ordinea de zi a primei Adunări Generale a Acționarilor.
- În ședința din data de **18.09.2014**, Consiliul de Supraveghere a aprobat prin Decizia nr. 76 semnarea cu SC CIGA Energy SA a contractului pentru achiziția de energie electrică pentru acoperirea dezechilibrelor de la cantitățile notificate aferente pierderilor tehnologice de energie electrică în rețelele de transport prin transferul responsabilității echilibrării, mandatând Directoratul Companiei să semneze acest contract. Prin Decizia nr. 77 a propus Adunării Generale a Acționarilor

numirea SC DELOITTE AUDIT SRL în calitate de auditor financiar al Companiei pentru o perioadă de 3 ani. Prin Decizia nr. 78 a aprobat semnarea cu asocierea Romelectro SA – Electromontaj Carpați SA Sibiu a contractului "Retehnologizarea stației electrice 400/ 220/ 110/ 20 kV Bradu" mandatând Directoratul Companiei să semneze acest contract.

- În ședința din data de **14.10.2014**, Consiliul de Supraveghere a avizat Structura organizatorică și funcțională a Companiei.
- În ședința din data de **08.12.2014**, prin Decizia nr. 105 Consiliul de Supraveghere aprobă încheierea unei Facilități de emisie scrisori de garanție bancară în sumă de 24.216.400 lei pe o perioadă de 1 an cu BRD Groupe Societe Generale SA, mandatând Directoratul Companiei să semneze acest contract.

- În ședința din data de **18.12.2014**, Consiliul de Supraveghere a avizat Programul de investiții al CNTEE Transelectrica SA pe anul 2015 și al cheltuielilor de investiții estimate pentru anii 2016 și 2017.

Avizarea Planului de Investitii pe anul 2015 reprezintă rezultatul dezbaterilor în cadrul Consiliului de Supraveghere privind dezvoltarea RET si principalele proiecte care trebuie demarate pentru a menține în siguranță și a dezvolta durabil Rețeaua Electroenergetică Națională, dezbateri care au fost subiectul a 6 ședințe plenare.



## Activitatea Comitetelor Consultative

### Activitatea Comitetului de nominalizare și remunerare

Membrii Comitetului de nominalizare și remunerare s-au întrunit în această perioadă în 7 ședințe pentru dezbateri, discuții și recomandări privind:

- Recrutarea și selecția membrilor Directoratului Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica” – SA.
- Întocmirea raportului Comitetului de Nominalizare și Remunerare pentru anul 2013;
- Completarea componenței comitetului;
- Contractul de mandat al membrilor Directoratului.

### Activitatea Comitetului de securitate energetică

Membrii Comitetului de securitate energetică s-au întrunit în această perioadă în 3 ședințe pentru dezbateri, discuții și recomandări privind:

- Proiectele IT&T realizate în perioada 2010 - 2014/ planificate pentru perioada 2014/ 2017;
- Completarea componenței comitetului;
- Planul de investiții pe 2014 privind infrastructura critică;
- Planul de mentenanță pe 2014 și realizările la nivelul 31.08.2014, în privința sistemelor informatice de proces (EMS/ SCADA, Platforma DAMAS și Sistem de telecontorizare);
- Planul de investiții pe 2014 și realizările în privința sistemelor informatice de proces (EMS/ SCADA și Sistem de telecontorizare);

### Activitatea Comitetului de audit

Membrii Comitetului de audit s-au întrunit în această perioadă în 3 ședințe pentru dezbateri, discuții și recomandări privind:

- Analiza și verificarea Situațiilor Financiare Separate încheiate la 31 decembrie 2013;
- Analiza Notei privind repartizarea profitului anului 2013;
- Analiza Notei privind dividendul brut pe acțiune pentru anul 2013;
- Analiza și verificarea Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 31 decembrie 2013;
- Organizarea procedurii de achiziție a serviciilor de audit 2014-2016. Comunicarea pe site-ul oficial al Companiei a recomandărilor europene pentru rotirea firmei de audit după un anumit număr de ani contractuali;
- Recomandarea auditorului financiar pentru fundamentarea propunerii Consiliului de Supraveghere în vederea numirii de către Adunarea Generală a Acționarilor.

### Activitatea Comitetului financiar și de dezvoltare

Membrii Comitetului financiar și de dezvoltare s-au întrunit în această perioadă 4 ședințe pentru dezbateri, discuții și recomandări privind:

- Respectarea procedurilor referitoare la transmiterea către terți a informațiilor financiare;
- Stadiul analizei privind investițiile realizate în ultimii trei ani (valori estimate/ data și elaboratorul; valori contracte/ data semnării contractului și contractorul general; valori de închidere a contractului/ data recepției finale comparativ cu angajamentul contractual);

- Analiza privind soluțiile pentru fluidizarea procesului de achiziție a proiectelor de investiții astfel încât să se optimizeze derularea acestora ținând cont de importanța realizării Planului de Investiții ca parte componentă a Planului de Afaceri aprobat de AGA;
- Analiza situației apărute referitor la Filiala Icemenerg SA;
- Rezultatele financiare aferente semestrului I 2014;
- Desemnarea prestatorului contractului subsecvent aferent anului trei de derulare conform Acordului cadru nr. C261/ 2012 "Linie de credit bancar revolving" și constituirea de garanții aferente contractului subsecvent.

### **Activitatea Comitetului pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie**

Membrii Comitetului pentru relația cu autoritățile de reglementare și de strategie s-a întrunit în această perioadă într-o singură ședință pentru dezbateri, discuții și recomandări privind:

- Componența comitetului
- Transmiterea unei adrese către ANRE, cu informare și a Secretariatului General al Guvernului, în care să se reitereze adresele CNTEE Transelectrica SA, privind necesitatea soluționării problemelor rezultate din aplicarea schemei de supracompensare asupra CNTEE Transelectrica SA, în calitate sa de administrator al schemei de sprijin, în conformitate cu prevederile HG 1215/ 2009.



## Execuția contractului de mandat: date financiare

Sinteza rezultatelor financiare la 31 decembrie 2014 este prezentată în tabelele de mai jos. Rezultatele financiare sunt auditate, iar varianta extinsă a acestora pentru aceeași perioadă este prezentată în Anexele la prezentul Raport.

Contul separat de profit și pierdere			Situția separată a poziției financiare		
Milioane Lei	2014	2013	Milioane Lei	2014	2013
Volum tarifat de energie (TWh)	51,34	51,85			
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS					
<b>Venituri operaționale</b>	<b>1.447</b>	<b>1.275</b>	<b>Active imobilizate</b>		
<b>Costuri operaționale</b>	<b>-687</b>	<b>-682</b>	Imobilizări corporale	3.388	3.573
<b>EBITDA</b>	<b>760</b>	<b>593</b>	Imobilizări necorporale	40	45
Amortizare	-334	-335	Imobilizări financiare	57	52
<b>EBIT</b>	<b>426</b>	<b>258</b>	<b>Total</b>	<b>3.484</b>	<b>3.671</b>
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT			<b>Active circulante</b>		
<b>Venituri operaționale</b>	<b>1.371</b>	<b>1.197</b>	Stocuri	36	37
<b>Costuri operaționale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Clienți și conturi asimilate	1.056	844
<b>EBIT</b>	<b>14</b>	<b>-9</b>	Numerar și echivalente de numerar	865	601
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS și ZERO-PROFIT)			<b>Total</b>	<b>1.957</b>	<b>1.482</b>
Venituri operaționale	<b>2.817</b>	<b>2.472</b>	<b>ACTIVE TOTALE</b>	<b>5.441</b>	<b>5.153</b>
Costuri operaționale	-	-	<b>Capitaluri proprii</b>	<b>2.813</b>	<b>2.614</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.043</b>	<b>1.888</b>	<b>Datorii pe termen lung</b>		
Amortizare	-334	-335	Împrumuturi	792	951
<b>EBIT</b>	<b>440</b>	<b>249</b>	Alte datorii	610	596
Rezultat financiar	-8	-9	<b>Total</b>	<b>1.402</b>	<b>1.547</b>
<b>EBT</b>	<b>432</b>	<b>240</b>	<b>Datorii pe termen scurt</b>		
Impozit pe profit	-74	-39	Împrumuturi	201	226
<b>Profit net</b>	<b>358</b>	<b>201</b>	Alte datorii	1.025	766
			<b>Total</b>	<b>1.226</b>	<b>992</b>
			<b>Datorii totale</b>	<b>2.628</b>	<b>2.539</b>
			<b>CAPITALURI PROPRII și DATORII</b>	<b>5.441</b>	<b>5.153</b>

## REZULTATE OPERAȚIONALE

### Volumul de energie tarifat

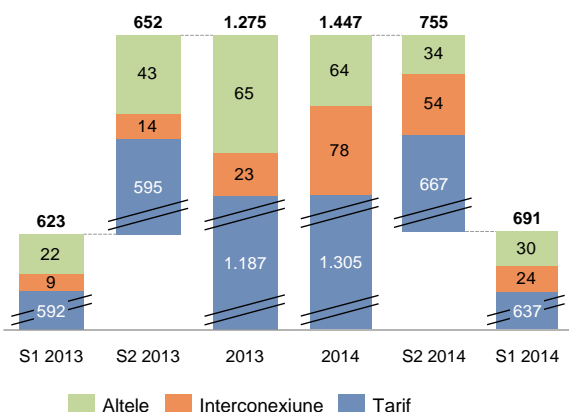
În anul **2014**, cantitatea de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică a scăzut cu **1%** față de cantitatea tarifată în perioada similară a anului precedent (51,34 MWh, în scădere de la 51,85 MWh în 2013).

### Venituri operaționale

Veniturile realizate în anul **2014** au crescut cu aprox. **14%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (2.817 mil lei în 2014 de la 2.472 mil lei în 2013), fiind înregistrate creșteri pe ambele segmente operaționale (activități cu profit permis și activități zero-profit).

Segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o creștere a veniturilor de aprox. **13%** (1.447 mil lei de la 1.275 mil lei în 2013), susținută în principal de volumele mărite de energie electrică vehiculate în rețelele electrice din SEN (în principal pe fondul creșterii substanțiale a exportului de energie electrică, tendință reflectată de creșterea importantă a producției interne de energie). Pe lângă veniturile obținute din aplicarea tarifului de transport la introducerea energiei (exportate) în rețele, nivelul superior al exportului a intensificat tensiunea competitivă pe piața alocării capacităților de interconexiune transfrontalieră (în special pe granițele cu Ungaria și Serbia), rezultatul fiind o creștere semnificativă a veniturilor obținute din alocarea capacității de interconexiune.

Venituri operaționale activități cu profit permis  
(mil lei)



Veniturile totale din **activitățile zero-profit** au înregistrat o creștere semnificativă de **14%** (1.371 mil lei de la 1.197 mil lei în 2013) determinată de creșterea veniturilor din administrarea pieței de echilibrare cu **11%** și a veniturilor din serviciile de sistem tehnologice cu **18%**.

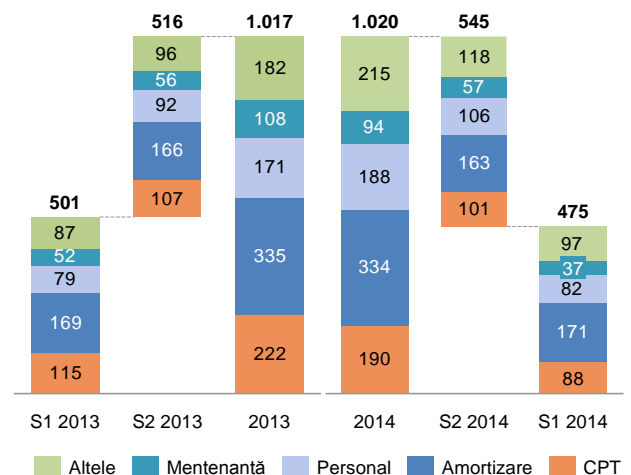
În anul 2014 veniturile din serviciile de sistem tehnologice au urmat același trend ca și veniturile din serviciul de transport, înregistrând o creștere față de anul 2013 cu suma de 102 mil lei determinată în principal de ajustarea tarifelor aplicabile perioadei analizate și datorită unei administrări corespunzătoare a serviciilor de sistem în condiții de funcționare în siguranța a SEN.

### Cheltuieli operaționale

Cheltuielile realizate în anul **2014** au crescut cu **7%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (2.377 mil lei de la 2.223 mil lei).

Pe segmentul **activităților cu profit permis** cheltuielile (neincluzând amortizarea) au înregistrat o creștere de **1%** (687 mil lei de la 682 mil lei).

Costuri operaționale activități cu profit permis  
(mil lei)



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

Poziție	2014/2013	
	[mil lei]	[%]
CPT	-32	-14%
Mentenanță	-13	-12%

**CPT:** Costul total cu procurarea energiei electrice necesare acoperirii consumului propriu tehnologic



a scăzut cu 14% în 2014 față de 2013. Determinantul reducerii costului total în 2014 a fost scăderea costului unitar mediu al tranzacțiilor de achiziționare a energiei pe piețe de la 215 lei/MWh în 2013 la 184 lei/MWh.

Din punct de vedere cantitativ, cantitatea aferentă pierderilor tehnologice a înregistrat o scădere ușoară (de la 1.032 GWh la 1.026 GWh în mărime absolută, de la 2,52% în 2013 la 2,40% în 2014 raportat la energia intrată în rețea) în principal pe fondul creșterii ponderii energiei vehiculate în RET.

**Mentenanța:** în 2014, cheltuielile au scăzut cu aprox. 13 mil lei comparativ cu 2013.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o creștere a costurilor cu aprox. **12%** (1.357 mil lei de la 1.206 mil lei în 2013), determinată de creșterea cheltuielilor atât pe piața de echilibrare cât și la procurarea rezervelor de putere necesare pentru echilibrarea sistemului energetic național (prețurile la care Transelectrica achiziționează cea mai mare parte din necesarul de rezerve de putere pentru asigurarea serviciilor de sistem tehnologice, sunt stabilite de ANRE).

### Profit operațional

**EBITDA** a crescut cu aprox. **33%** față de 2013 (774 mil lei de la 584 mil lei), evoluția fiind susținută de segmentul activităților cu profit permis în care EBITDA a crescut cu 28% (760 mil lei de la 593 mil lei).

Activitățile zero-profit au înregistrat un rezultat pozitiv de 14 mil lei comparativ cu anul 2013 în care s-a înregistrat o pierdere de 9 mil lei.

Rezultatul nenul (profit) din activitățile cu caracter zero-profit a fost determinat de un dezechilibru temporar între costurile cu achiziționarea rezervelor de sistem și veniturile obținute din aplicarea tarifului de servicii de sistem tehnologice.

Tariful pentru servicii de sistem tehnologice a fost ajustat în sens negativ de ANRE la 1 iulie 2014 (▼5,6%, 12,54 lei/MWh de la 13,28 lei/MWh), noul tarif încorporând o corecție negativă stabilită pentru compensarea profitului înregistrat în S1

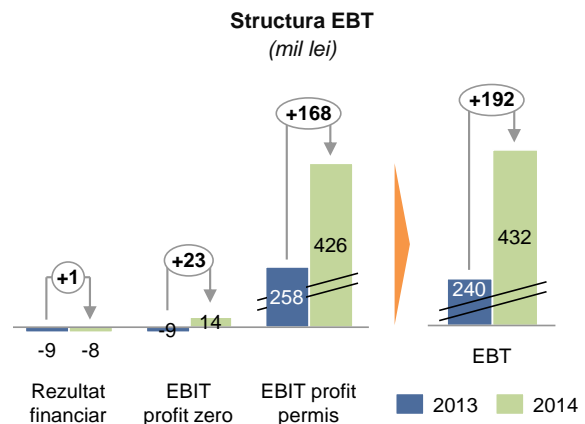
2014 (conform mecanismului de reglementare stimulative 80% din acest profit revine consumatorilor prin aplicarea unei ajustări la revizuirea tarifului, 20% din profit fiind reținut de Transelectrica).

**EBIT** a crescut cu aprox. **77%** (440 mil lei de la 249 mil lei) în condițiile în care amortizarea a rămas la un nivel asemănător celui înregistrat în perioada similară a anului precedent.

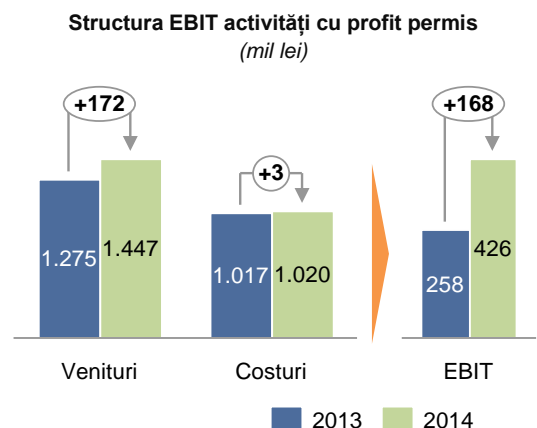
### Profit brut

Profitul înainte de impozit a înregistrat o creștere de aprox. **80%** față de 2013 (432 mil lei de la 240 mil lei).

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



Creșterea profitului înainte de impozitare (EBT ▲192 mil lei) a fost determinată în principal de creșterea profitului din operațiunile cu profit permis (EBIT profit permis ▲168 mil lei).



Creșterea profitului din operațiuni cu profit permis (EBIT profit permis ▲168 mil lei) a avut la bază creșterea veniturilor (▲172 mil lei), semnificativ mai mare decât creșterea costurilor (▲5 mil lei).

### Profit net

Profitul după impozit a înregistrat o creștere de aprox. **78%** față de 2013 (358 mil lei de la 201 mil lei).

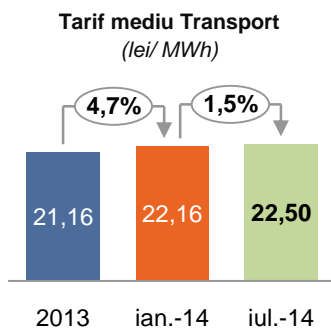
### REZULTAT FINANCIAR

Rezultatul financiar net înregistrat în 2014 a fost negativ (-8 mil lei), determinat de creșterea cheltuielilor cu dobânzile, compensată de creșterea veniturilor din dobânzi înregistrată pe fondul unei poziții puternice a lichidităților determinată de fluxul de numerar semnificativ generat în activitățile de bază.

[mil lei]	2014	2013
<b>Venituri financiare</b>	<b>57</b>	<b>88</b>
Venituri din dobânzi	16	6
Venituri din diferențe de curs valutar	28	68
Alte venituri financiare	14	13
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>66</b>	<b>97</b>
Cheltuieli privind dobânzile	37	27
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	29	70
<b>Rezultatul financiar net</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>

### EVENIMENTE CU IMPACT SEMNIFICATIV ASUPRA VENITURILOR

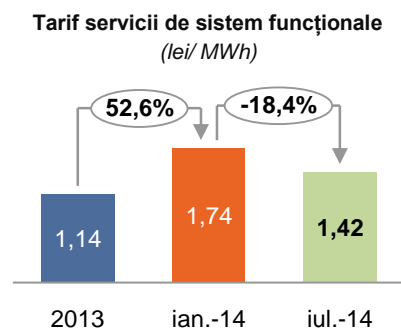
La data de 1 iulie 2014, prin Ordinul ANRE nr. 51/2014, au fost aprobate tarifele medii pentru serviciul de transport și serviciul de sistem, și tarifele zonale aferente serviciului de transport.



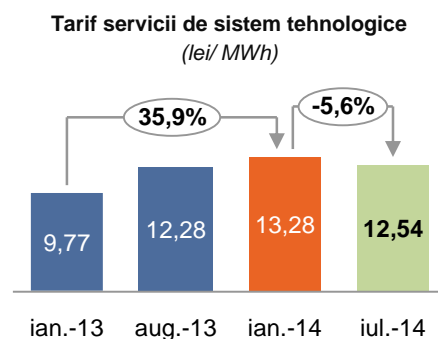
Tariful de transport și cantitatea de energie tarifată reprezintă principalii factori determinanți ai veniturilor operaționale obținute din activitățile cu profit permis.

Creșterea tarifului mediu de transport de la data de 1 ianuarie 2014 a furnizat condițiile necesare pentru formarea unei baze de venituri care să asigure acoperirea adecvată a costurilor operaționale și financiare aferente activității de transport în anul 2014.

Tariful a fost majorat la data de 1 iulie 2014 cu 1,5% odată cu începerea unui nou ciclu de reglementare de cinci ani.



Tariful pentru servicii de sistem funcționale a crescut la 1 ianuarie 2014 cu 52,6%. Majorarea a inclus o ajustare pozitivă în scopul compensării unor diferențe istorice între prognozele pe baza cărora au fost stabilite tarifele în anii anteriori și evoluțiile efective ale elementelor de calcul. Tariful aprobat la 1 iulie 2014 nu a mai inclus o astfel de corecție pozitivă.



Tariful aprobat la 1 iulie 2014 a inclus o ajustare negativă aplicată în scopul compensării profitului din SST aferent S1 2014.

## POZIȚIA FINANCIARĂ

### Active immobilizate

Activele immobilizate au înregistrat o scădere de 5% în 2014 pe fondul volumului redus de investiții, inferior amortizării anuale a activelor fixe.

### Active circulante

Activele circulante au înregistrat o creștere semnificativă de 32% în 2014 de la 1.482 mil lei la 1.957 mil lei, determinată de îmbunătățirea substanțială a fluxului de numerar din activitățile operaționale.

### Datorii pe termen lung

Datoriile pe termen lung au înregistrat o ușoară scădere în 2014 de la 1.547 mil lei la 1.402 mil lei în principal determinate de rambursarea porțiunilor din principal.

### Datorii pe termen scurt

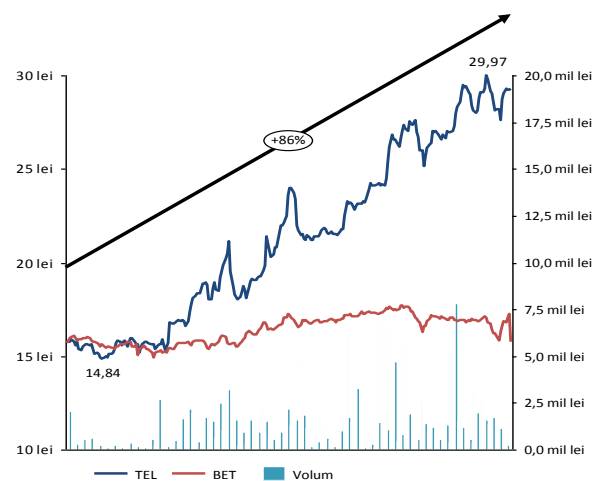
**Datoriile pe termen scurt** au înregistrat o creștere în 2014 de la 992 mil lei la 1.226 mil lei determinată de creșterea datoriilor către furnizorii de pe piața de energie electrică. Creșterea datoriilor către furnizori a fost determinată atât de creșterea volumului tranzacțiilor de pe piața de echilibrare, cât și de creșterea valorii bonusului din cogenerare neachitat către furnizori, în sumă de 38 milioane de lei (4 mil lei la 31 decembrie 2013). Compania a solicitat producătorilor care nu au achitat facturile de supracompensare, acordul pentru efectuarea compensării datoriilor reciproce la nivelul minim al acestor datorii prin Institutul de Management și Informatică (IMI) care gestionează unitar toate informațiile primite de la contribuabili, în baza prevederilor HG nr. 685/1999.

### Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere în 2014 determinată în principal de performanța pozitivă a exercițiului financiar, creditată în rezultatul reportat.

## EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(01-ian-2014 la 31-dec-2014)



În cursul anului 2014 acțiunea Transelectrica (simbol BVB: TEL) a înregistrat o creștere de 86% față de valoarea înregistrată la 1 ianuarie, evoluție superioară celor înregistrate de indicii bursieri BET (blue-chip - cele mai lichide și capitalizate 10 companii) și BET-NG (sector energetic).

## DIVIDENDE

Pentru anul 2013 a fost aprobat un dividend brut pe acțiune în valoare de 2,228 lei, plătit începând cu iunie 2014. Dividendul a fost calculat cu respectarea prevederilor legislației incidente repartizării profitului la societățile cu capital majoritar de stat, pe baza unei rate de distribuire de 85%.

Dividend total repartizat: 163 mil lei

Dividend pe acțiune: 2,228 lei

Data ex-dividend: 15 mai 2014

Data plății: 26 iunie 2014



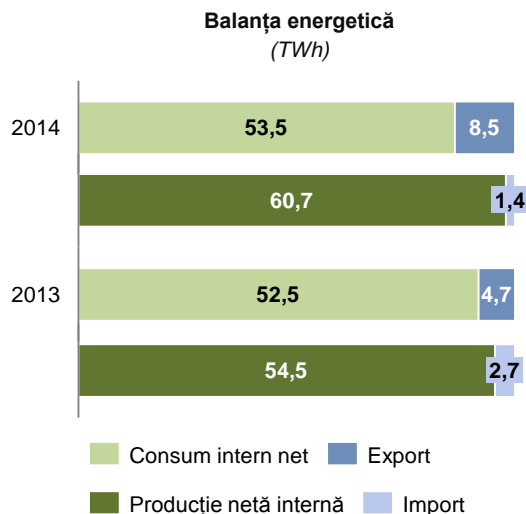
## Execuția contractului de mandat: date operaționale

### BALANȚA ENERGETICĂ SEN

În anul 2014, producția netă de energie a înregistrat o creștere de aprox. 11,3% comparativ cu anul 2013, determinată în principal de o producție mai mare din surse regenerabile.

Consumul intern<sup>1</sup> net a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 2%.

Schimbările fizice transfrontaliere de export au crescut în 2014 față de 2013 cu 79,7%, pe când cele de import au înregistrat o scădere de aprox. 49,7%.



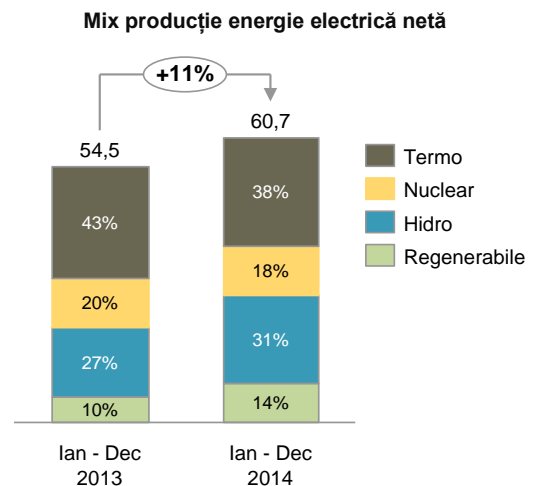
### MIX DE PRODUCȚIE

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

<sup>1</sup> valorile nu includ consumul aferent serviciilor proprii din centralele de producere energie electrică;

valoarea consumului net include pierderile din rețelele de transport și distribuție precum și consumul pompelor din stațiile hidro cu acumulare prin pompare

componentei energiei regenerabile (eoliană, biomasă, fotovoltaice) cu 4% și a componentei hidro cu aprox. 3% în detrimentul componentelor energiei nucleare și termo care au înregistrat o scădere de aprox 2% respectiv 5%.



### PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

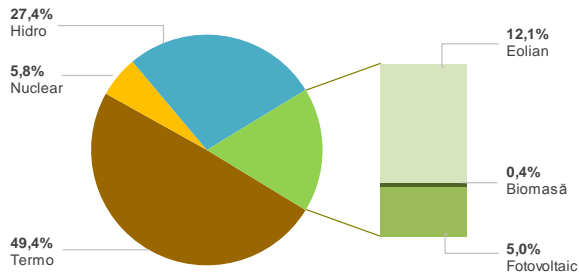
În anul 2014, puterea instalată în centralele electrice din surse regenerabile a crescut comparativ cu perioada precedentă a anului trecut.

O modificare semnificativă a puterii instalate s-a datorat creșterii înregistrate în centralele pe surse regenerabile de peste 700 MW, de la cca 3.563 MW instalați la sfârșitul anului 2013, la cca 4.276 MW instalați la 01 ianuarie 2015.

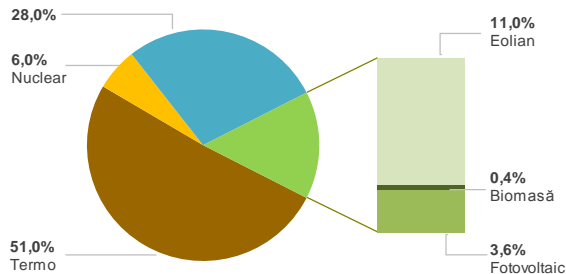
Puterea instalată în centralele ce utilizează ca sursă primară cărbunele a înregistrat o scădere minoră de aprox. 1% față de perioada similară a anului trecut (respectiv 6.555 MW în 2014 comparativ cu 6.615 MW în 2013).

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

**Putere instalată 2014 (24.449 MW, valoare brută)**



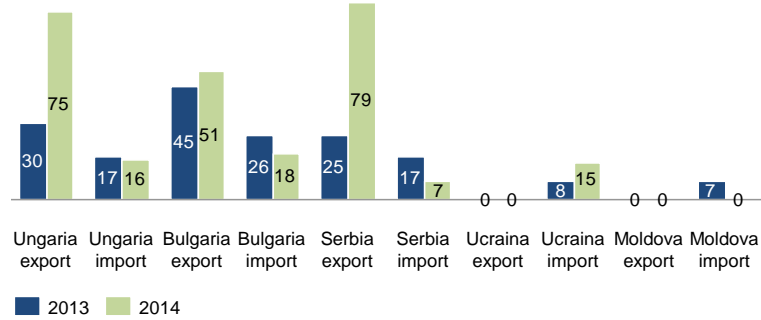
**Putere instalată 2013 (23.703 MW, valoare brută)**



## FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat o creștere semnificativă a exportului pe relația cu Ungaria și Serbia, principalele motive fiind scăderea prețului energiei electrice pe piața din România și operațiuni de export către piețele mai scumpe din Ungaria și Balcani. De asemenea, s-a înregistrat o creștere a exportului cu Serbia urmare a inundațiilor care au afectat mai multe capacități de producție din această țară în luna mai.

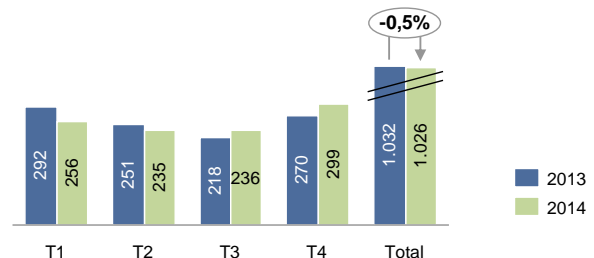
**Capacitate totală alocată (%)**



## CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În anul 2014, cantitatea aferentă CPT a scăzut cu 0,5% comparativ cu perioada similară din 2013, datorită unor elemente precum: condiții meteo mai favorabile care au determinat scăderea pierderilor corona, o structură de producție mai avantajoasă care a condus la reducerea transportului de energie la distanță de surse, fluxuri de import/export mult mai avantajoase față de perioada similară a anului trecut.

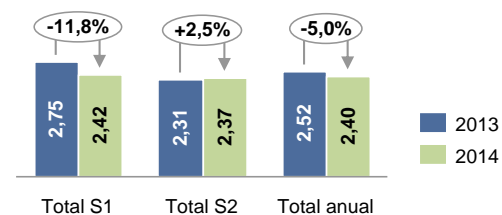
**Evoluție CPT (GWh)**



Raportat la energia intrată în rețea, pierderile au scăzut de la 2,52 % la 2,40 %.

Diminuarea procentuală a CPT a rezultat ca urmare a creșterii energiei vehiculate în RET.

**Evoluție CPT (%)**





## Execuția contractului de mandat: investiții

### CHELTUIELI DE INVESTIȚII

În cursul anului 2014 s-au semnat un număr de 106 contracte pentru obiective de investiții, având o valoare totală de 310.367 mii lei față de 92 contracte, în suma totală de 74.278 mii lei în anul 2013.

Principalele contracte de execuție lucrări demarate în anul 2014 sunt adresate următoarelor categorii de investiții în RET:

- a) modernizările stațiilor electrice
  - Retehnologizarea stației Câmpia Turzii;
  - Retehnologizarea stației Bradu;
  - Mărirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente stației București Sud 400/220/110/10 kV- Înlocuire echipament 10 kV - Lot II;
- b) modernizarea sistemelor de comandă-control-protecții
  - Modernizare sistem de control-protecție al stației Vetis;
  - Modernizare sistem de control-protecție al stației Tihau;
- c) creșterea capacității de interconexiune
  - LEA Reșița-Pancevo;
- d) integrarea producției din centrale noi
  - Înlocuire bobine de compensare Cernavodă;
- e) siguranța alimentării consumului
  - Montare trafo T3 și T4 în stația Fundeni;
  - Înlocuire trafo 2 în stația Gheorghieni;

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în anul 2014 a fost de 261,4 mil lei, cele mai importante fiind:

- Retehnologizarea stației de 220/110 kV Barboși;
- Retehnologizarea stației de 400 kV Tulcea Vest etapă I;
- Retehnologizarea stației de 400/110 kV Brașov;

- Conectarea stațiilor Drăgănești Olt, Grădiște, Stuparei la rețeaua de fibră optică;
- Înlocuirea trafo 2, de 110/20kV, 25MVA în Gheorghieni;
- Proiecte de racordare la RET a producătorilor de energie eoliană (CEE Făcăieni în stația Gură Ialomiței, CEE Filipești Săucești în stația Bacău Sud), relocari LEA pentru asigurare condiții de coexistența).

Conjunctura de piață concurențială cât și evoluția economică au determinat economii semnificative la costul proiectelor de investiții adjudecate de Transelectrica (între 18% și 50%, media fiind de aproximativ 35%), contractele fiind atribuite la valori semnificativ reduse față de valorile estimate în documentațiile de proiectare.

Dintre proiectele de investiții aflate în curs de execuție la 31 decembrie 2014, amintim:

- Retehnologizare Stația 400/110/20 kV Tulcea Vest - partea tehnologică – 39.506 mii lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapă IV – 26.907 mii lei;
- Extindere servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor – 14.419 mii lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapă I - Extinderea stației 400 kV Porțile de Fier – 10.603 mii lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapă I - LEA 400kV s.c. Porțile de Fier - (Anina) – Reșița – 9.640 mii lei;

- Racordarea la RET a CEE 108 MW Crucea Nord din zona localităților Crucea, Vulturu și Pantelimon, județul Constanța, printr-o celulă de 400 kV în Stația electrică 400 kV Stupina, județul Constanța – 9.356 mii lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapă II – 8.718.463;
- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) – 7.946 mii lei;
- LEA 400 kV d.c. Cernavodă-Stalpu și racord în Gură lalomiței – 7.511 mii lei;
- HVDC Link 400 kV (Cablul submarin România - Turcia) – 5.854 mii lei;
- Mărirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente stației București Sud 400/220/110/10 kV (HG nr. 296/2004) -

Înlocuire echipament 10 kV (Lot I+II) – 5.181 mii lei;

- LEA 400 kV Gădălin - Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 4.926 mii lei;
- Extindere sistem control acces – 4.334 mii lei;
- Racordarea la SEN a CEE Filipești - 60 MW și CEE Săucești - 100 MW – 4.213 mii lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapă III – 2.798 mii lei.

Pentru proiectul Stația 400 kV Banca, finanțată din tarif de racordare, lucrarea este finalizată dar nu au fost întrunite condițiile tehnice de realizare realizare a punerii în funcțiune iar investiția în curs a fost predată în custodie investitorului – 48.069.742.



## Alte aspecte

### MONITORIZARE CRITERII ȘI OBIECTIVE DE PERFORMANȚĂ

Criterii și obiective de performanță	Obiectiv mandat		
	Target 2014	Realizat 2014	%
Planul de mentenanță (valori în milioane lei)	158	124*	79%
Politica dezvoltare resurse umane	Implementarea unui plan de succesiune, retenție și dezvoltare profesională a personalului		
Implementare MBO și monitorizare execuție buget filiale	Implementarea unor proceduri de raportare și monitorizare execuție bugetară și asigurarea transparenței OUG nr. 34/2006		
Timpul mediu de întrerupere (valori în minute)	Max 3,0	0,82	27%
EBITDA (valori în mil. lei)	509	774	152%
Planul de investiții în RET (valori în mil. lei) - CAPEX	495	187	38%
Productivitatea muncii (valori în mii lei)	242	355	147%
Rentabilitatea totală pentru acționari (TSR = creșterea capitalului de piață + suma dividendelor plătite pe durata mandatului)	20,10%	99%	493%
Certificare OTS	Obținerea certificării OTS și menținerea criteriilor de certificare		Transelectrica este certificată OTS
Optimizarea mixului de finanțare (pondere obligațiuni în total capital atras)	10,26%	20,0%	195%

Note:

- **Planul de mentenanță:**

Planul de mentenanță include, pe lângă mentenanța RET (majoră și minoră) și componente legate de mentenanța sistemelor informatice, de piese de schimb și materiale auxiliare utilizate pentru mentenanța RET.

Astfel, în urma restructurării și corelării proiectelor incluse în programul de mentenanță cu cele incluse în programul de investiții, obiectivul asumat prin planul de administrare s-a realizat în proporție de 79%.

Lucrările la capitolul de mentenanță majoră și minoră au fost realizate cu preponderență în partea a doua a anului.

- **Politica dezvoltare resurse umane:**

Pe parcursul anului 2014, Compania a demarat un proiect privind creșterea eficienței organizaționale ale cărui obiective constau în optimizarea modelului organizațional, creșterea motivației personalului, restructurarea activităților în cadrul sucursalelor și proiectarea unui sistem de remunerare cu o componentă fixă și una variabilă în funcție de performanță. Implementarea rezultatelor proiectului este planificată pentru anul următor.



- **Implementare MBO și monitorizare execuție buget filiale:**

La nivelul filialelor s-au implementat proceduri de raportare periodică (trimestrial, semestrial, anual) a realizărilor bugetare, construindu-se astfel premisele fundamentării deciziilor strategice

- **Timpul mediu de întrerupere (valori în minute)**

Timpul mediu de întrerupere (TMI) = indicator tehnic de calitate, care reprezintă perioada medie echivalentă de timp, exprimată în minute, în care a fost întreruptă alimentarea cu energie electrică.

- **Planul de investiții în RET**

Principalele cauze de reducere a cheltuielilor cu investițiile sunt:

- a. Impactul legislației privind exproprierea pentru cauza de utilitate publică

- b. Impactul legislației din domeniul achizițiilor publice
- c. Anularea unor proiecte de investiții cu impact valoric semnificativ
- d. Reducerea volumului lucrărilor de racordare la RET a noilor capacități de producție

În anul 2015 se urmărește demararea a 76 proiecte de investiții, dintre care 17 obiective vor fi inițializate mai devreme decât data prevăzută în Planul de dezvoltare a RET pentru perioada 2014 – 2023.

- **Productivitatea muncii**

Productivitatea muncii = EBITDA (valori în mil. lei)/ număr de salariați/ 1000

- **Certificare OTS**

Certificarea OTS s-a aprobat prin Ordinul Președintelui ANRE nr 71/ 06.08.2014 și a fost publicat în Monitorul Oficial nr 612/ 19.08.2014

## STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 31.12.2014, structura acționariatului a fost următoarea:

<b>Denumire acționar</b>	
Statul român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Turismului	43.020.309
Persoane juridice	20.825.548
S.I.F. Oltenia	4.8385.055
Persoane fizice	5.072.230
<b>Total</b>	<b>73.303.142</b>

În data de 09 iulie 2014 Fondul Proprietatea a vândut printr-un plasament privat întregul pachet de acțiuni deținut la CNTEE Transelectrica.

## COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data de 31.12.2014, componența Directoratului era după cum urmează:

Ion - Toni TEAU	Președinte
Ciprian Diaconu	Membru Directorat
Octavian LOHAN	Membru Directorat
Gheorghe Cristian Vișan	Membru Directorat
Constantin Vaduva	Membru Directorat



## Anexe

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

[lei]	31.12.2014	30.06.2013	31.12.2013
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	3.387.759.611	3.461.517.916	3.572.863.990
Imobilizări necorporale	39.502.652	42.439.200	45.333.746
Imobilizări financiare	57.027.900	57.027.900	52.475.750
<b>Total active imobilizate</b>	<b>3.484.290.163</b>	<b>3.560.985.016</b>	<b>3.670.673.486</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	35.680.518	37.096.692	36.978.575
Clienți și conturi asimilate	1.056.178.011	1.012.848.896	844.352.983
Numerar și echivalente de numerar	865.237.573	635.471.345	600.698.763
<b>Total active circulante</b>	<b>1.957.096.102</b>	<b>1.685.416.933</b>	<b>1.482.030.321</b>
<b>Total active</b>	<b>5.441.386.265</b>	<b>5.246.401.949</b>	<b>5.152.703.807</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social, din care:	733.031.420	733.031.420	1.091.525.913
<i>Capital social subscris</i>	<i>733.031.420</i>	<i>733.031.420</i>	<i>733.031.420</i>
<i>Ajustări la inflație a capitalului social</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>358.494.493</i>
Prima de emisiune	49.842.552	49.842.552	49.842.552
Rezerve legale	78.424.484	57.703.302	57.703.302
Rezerve din reevaluare	615.407.592	640.844.998	669.257.305
Alte rezerve	23.660.704	23.660.705	18.340.125
Rezultat reportat	1.312.739.568	1.177.023.687	727.227.938
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.813.106.320</b>	<b>2.682.106.664</b>	<b>2.613.897.135</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Venituri în avans pe termen lung	552.768.103	541.383.052	535.841.112
Imprumuturi	792.043.629	857.296.926	951.063.278
Datorii privind impozitele amânate	28.209.782	29.707.778	33.638.050
Obligații privind beneficiile angajaților	29.126.106	26.274.710	26.274.710
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>1.402.147.620</b>	<b>1.454.662.466</b>	<b>1.546.817.150</b>
<b>Datorii curente</b>			
Datorii comerciale și alte datorii	945.656.726	788.332.294	700.705.392
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	7.577.887	41.695.024	8.149.276
Imprumuturi	200.678.234	225.587.408	226.384.521
Provizioane	24.784.498	35.791.339	11.465.888
Venituri în avans pe termen scurt	33.069.502	18.226.754	35.472.072
Impozit pe profit de plată	14.365.478		9.812.373
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.226.132.325</b>	<b>1.109.632.819</b>	<b>991.989.522</b>
<b>Total datorii</b>	<b>2.628.279.945</b>	<b>2.564.295.285</b>	<b>2.538.806.672</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>	<b>5.441.386.265</b>	<b>5.246.401.949</b>	<b>5.152.703.807</b>

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

[lei]	01.01 – 31.12.2014	01.01 – 30.06.2014	01.01 – 31.12.2013
<b>Venituri</b>			
Venituri din serviciul de transport	1.309.064.102	620.418.389	1.156.483.064
Venituri din servicii de sistem	750.904.194	385.821.550	629.318.221
Venituri din piața de echilibrare	703.376.447	287.192.986	631.847.110
Alte venituri	54.113.408	25.415.701	54.667.366
<b>Total venituri din exploatare</b>	<b>2.817.458.151</b>	<b>1.318.848.626</b>	<b>2.472.315.761</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>			
Cheltuieli pentru operarea sistemului	(238.348.566)	(107.447.258)	(267.281.170)
Cheltuieli cu piața de echilibrare	(703.376.447)	(287.192.986)	(631.847.110)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice	(653.440.800)	(306.978.205)	(574.489.089)
Amortizare	(333.805.160)	(170.838.062)	(335.141.949)
Salarii și alte retribuții	(187.682.777)	(81.570.280)	(170.643.076)
Reparații și mentenanță	(94.254.837)	(37.288.461)	(107.511.735)
Materiale și consumabile	(8.711.394)	(3.980.106)	(10.608.290)
Alte cheltuieli din exploatare	(157.536.451)	(73.815.936)	(125.770.970)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>	<b>(2.377.156.432)</b>	<b>(1.069.111.294)</b>	<b>(2.223.293.389)</b>
<b>Profit din exploatare</b>	<b>440.301.719</b>	<b>249.737.332</b>	<b>249.022.372</b>
Venituri financiare	57.148.114	47.050.947	87.815.164
Cheltuieli financiare	(65.643.745)	(27.294.700)	(97.085.765)
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(8.495.631)</b>	<b>19.756.247</b>	<b>(9.270.601)</b>
<b>Profit înainte de impozitul pe profit</b>	<b>431.806.088</b>	<b>269.493.579</b>	<b>239.751.771</b>
Impozit pe profit	(74.189.601)	(43.285.230)	(38.823.909)
<b>Profitul exercițiului</b>	<b>357.616.487</b>	<b>226.208.349</b>	<b>200.927.862</b>

## ANEXA 3: Execuția Bugetului de Venituri si Cheltuieli 2014

[lei]	Realizat 2014	Bugetat 2014	Realizat/ Budget
Volum tarifat de energie [TWh]	51,34	49,12	▲ 5%
<b>ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS</b>			
<b>Venituri operaționale</b>	<b>1.446.767.369</b>	<b>1.285.942.575</b>	<b>▲ 13%</b>
Transport	1.309.064.101	1.142.336.664	▲ 15%
Servicii de sistem funcționale și schimburi neplanificate	83.589.859	91.168.179	▼ 8%
Alte venituri	54.113.409	52.437.732	▲ 3%
<b>Costuri operaționale</b>	<b>(686.534.023)</b>	<b>(789.004.946)</b>	<b>▼ 13%</b>
Costuri pe piata de energie	(238.348.564)	(304.900.000)	▼ 22%
Mentenanță și reparații (RET si infrastructuri conexe)	(124.471.533)	(161.658.032)	▼ 23%
Cheltuieli cu personalul (inclusiv D+CS)	(169.922.957)	(183.331.228)	▼ 7%
Alte costuri	(153.790.969)	(139.115.686)	▲ 11%
<b>EBITDA</b>	<b>760.233.346</b>	<b>496.937.629</b>	<b>▲ 53%</b>
Amortizare	(333.805.160)	(353.000.000)	▼ 5%
<b>EBIT</b>	<b>426.428.186</b>	<b>143.937.629</b>	<b>▲ 196%</b>
<b>ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT</b>			
<b>Venituri operaționale</b>	<b>1.370.690.781</b>	<b>1.240.308.859</b>	<b>▲ 11%</b>
Servicii de sistem tehnologice	667.314.335	690.308.859	▼ 3%
Piața de echilibrare	703.376.446	550.000.000	▲ 28%
<b>Costuri operaționale</b>	<b>(1.356.817.248)</b>	<b>(1.227.142.623)</b>	<b>▲ 11%</b>
Servicii de sistem tehnologice	(653.440.800)	(677.142.623)	▼ 4%
Piața de echilibrare	(703.376.448)	(550.000.000)	▲ 28%
<b>EBIT</b>	<b>13.873.533</b>	<b>13.166.236</b>	<b>▲ 5%</b>
<b>TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO-PROFIT)</b>			
<b>Venituri operaționale</b>	<b>2.817.458.150</b>	<b>2.526.251.434</b>	<b>▲ 12%</b>
<b>Costuri operaționale</b>	<b>(2.043.351.271)</b>	<b>(2.016.147.569)</b>	<b>▲ 1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>774.106.879</b>	<b>510.103.865</b>	<b>▲ 52%</b>
<b>Amortizare</b>	<b>(333.805.160)</b>	<b>(353.000.000)</b>	<b>▼ 5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>440.301.719</b>	<b>157.103.865</b>	<b>▲ 180%</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>(8.495.631)</b>	<b>(39.103.865)</b>	
<b>EBT</b>	<b>431.806.088</b>	<b>118.000.000</b>	<b>▲ 266%</b>

## ANEXA 4: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

Indicatori	Formula de calcul	31.12.2014	30.06.2014	30.12.2013
<b>Indicatorul lichidității curente (x)</b>	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,60	1,52	1,49
<b>Indicatorii gradului de îndatorare (x):</b>				
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	28	32	36
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100$	22	24	27
<b>Viteza de rotație clienți (zile)</b>	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^*}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$	88,90	37,75	123,14
<b>Viteza de rotație active imobilizate (x)</b>	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,79	0,36	0,66

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

Pentru calculul la data de 30.06.2014, numărul de zile luat în considerare a fost 180.