



Transelectrica®

Societate Administrată în Sistem Dualist

Compania Națională de Transport al Energiei Electrice
 Transelectrica SA - Sediul Social: Str. Olteni, nr. 2-4, C.P. 030786, București,
 România, Număr de ordine în Registrul Comerțului: J2000008060404,
 Cod Unic de Înregistrare 13328043; Telefon +4021 270 04 53, Fax +4021 303 56 10
 Capital subscris și vărsat: 733.031.420 lei

www.transelectrica.ro

Nr. 11816/27 februarie 2026

NOTĂ

privind aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a încheierii unui act adițional la Contractul C624/30.03.2022 (respectiv nr. 20220329015/30.03.2022) încheiat cu Banca Comercială Română, având ca obiect suplimentarea liniei de credit cu 200.000.000 lei (de la valoarea de 175.000.000 lei la valoarea de 375.000.000 lei).

Capitolul I – Prevederi statutare

În conformitate cu prevederile **articolului 14 alin (3) litera c) din Actul constitutiv al Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" – SA**, actualizat în temeiul Hotărârii generale extraordinare a acționarilor nr.1/26.01.2023, cu valabilitate de la data de 30.03.2023 conform Hotărârii Directoratului nr.21/20.02.2023, Adunarea Generală a Acționarilor hotărăște asupra "contractării de credite, cu o durată mai mare sau egală cu 5 ani, a căror valoare este mai mare sau egală cu 50.000.000 euro"

Capitolul II – Necesitatea și condițiile privind efectuarea operațiunilor și serviciilor financiare

Principala activitate a **Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica”–SA** („C.N.T.E.E Transelectrica S.A”, „Compania”) constă în prestarea serviciului de transport al energiei electrice și a serviciului de sistem, operator al pieței de echilibrare, administrator al schemei de sprijin de tip bonus și alte activități conexe.

Aceste activități se desfășoară în conformitate cu prevederile Licenței de funcționare nr. 2706/02.12.2025 emisă de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei („ANRE”), aprobată prin Decizia ANRE nr. 2505/02.12.2025, a Condițiilor generale asociate licenței aprobate prin Ordinul ANRE nr. 104/2014, cu modificările și completările ulterioare și a certificării finale a Companiei ca operator de transport și sistem al Sistemului Electroenergetic Național.

Veniturile constau, în principal, în venituri din serviciul de transport, din serviciul de sistem și din piața de echilibrare calculate în funcție de volumul energiei livrată consumatorilor. Tarifele de transport și de servicii de sistem sunt reglementate de către ANRE. Veniturile includ de asemenea valoarea tranzacțiilor desfășurate pe piața de echilibrare.

Compania este și administratorul schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență. Compania acționează în calitate de agent întrucât este implicată în colectarea și distribuirea banilor.

În conformitate cu prevederile Ordinului președintelui ANRE nr. 116/23.12.2013 cu modificările și completările ulterioare, Autoritatea Competentă a reglementat atât drepturile și obligațiile Administratorului schemei de sprijin, cât și modul de recunoaștere a costurilor generate de administrarea schemei de sprijin pe întreaga perioadă de aplicare. Așa cum este prevăzut în reglementările actuale, ANRE a stabilit administratorului schemei de sprijin obligația de plată a contravalorii bonusului pentru cantitatea de energie electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență, **independent de gradul de încălzire a contribuției.**

Pornind de la obligațiile CNTEE Transelectrica SA, în calitate de administrator al schemei de sprijin, în situația în care Compania nu dispune de fonduri suficiente pentru plata bonusului către producătorii beneficiari ai schemei de sprijin, pot apărea următoarele riscuri:

- plata unor dobânzi penalizatoare pentru neplata/întârzierea la plată a facturilor primite de la producătorii de energie electrică și termică în cogenerare de înaltă eficiență, beneficiari ai schemei de sprijin de 0,02% pe zi de întârziere;
- nerespectarea responsabilităților stabilite prin HG 1215/2009, art. 14: „CNTEE Transelectrica SA este responsabilă de administrarea schemei de sprijin, principalele atribuții fiind de colectare lunară a contribuției pentru cogenerare și plata lunară a bonusurilor”;
- avertisment/amendă din partea ANRE pentru administrarea defectuoasă a schemei de sprijin;
- riscuri reputaționale.

Aceste riscuri au condus la angajarea anuală de credite, în vederea acoperirii lipsei de lichidități, necesare plății bonusului în cadrul schemei de sprijin.

CNTEE Transelectrica SA, a încheiat cu Banca Comercială Română Contractul de Credit nr. C624/30.03.2022 (respectiv nr. 20220329015/30.03.2022), modificat și prelungit prin acte adiționale, având ca obiect “facilitate de credit bancar de tip revolving” în valoare de 175.000.000 lei.

Contractul de credit a fost încheiat inițial pentru asigurarea în condiții optime a funcționalității schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, ulterior a fost extins prin act adițional scopul liniei de credit și pentru acoperirea nevoilor temporare de capital de lucru.

În egală măsură, CNTEE Transelectrica SA se confruntă în ultima perioadă cu dificultăți temporare de lichidități bănești. Situația este cauzată în principal de:

- o creștere semnificativă a decalajului de timp (mai mult de 3-4 luni) în care Bugetul Statului rambursează TVA –ul de încasat;
- contextul actual de piață, istoricul arătând o dinamică a prețurilor energiei electrice, care crează dificultăți în lanț la toți participanții din sistemul energetic, respectiv impactează fluxurile de numerar ale Companiei, generând o necesitate imediată de finanțare a capitalului de lucru;

- În cadrul mecanismului de cuplare prin preț, care prevede unirea piețelor de energie electrică PZU (piața zilei următoare) din România, Ungaria, Cehia și Slovacia, Compania în calitate de Agent de Transfer și Participant Implicit are sarcina comercială de a deconta energia tranzacționată între OPCOM, MAVIR și IBEX. În cadrul acestei decontări există un decalaj de timp între plată și încasare, întâi se efectuează plata și apoi se încasează sumele scadente. În cadrul acestui mecanism de cuplare plățile către OPCOM sunt cu TVA, iar încasările sunt fără TVA. De asemenea, intervin și schimburile valutare lei-euro și euro-lei în timp real, care necesită existența imediată a lichidităților în conturile Companiei. De asemenea, potrivit planului de administrare aprobat pentru anii 2024-2028, în ceea ce privește trezoreria operațională, **Compania se va asigura că la orice moment potențialul deficit de finanțare al capitalului de lucru generat în principal de o lipsă de sincronizare a obligațiilor scadente și încasările provenite din activitatea operațională, să fie acoperite de facilități de credit.** În acest fel riscul de lichiditate va fi evitat iar Compania poate să își onoreze la timp obligațiile scadente.

Valoarea arieratelor la sfârșitul perioadei (anului fiscal) asumate prin planul de management pentru anii 2024-2028 trebuie să fie 0 ca valoare țintă pentru indicatorii de performanță, iar lipsa numerarului, deși cu caracter temporar poate cauza plata de penalități și majorări de întârziere cu efecte negative asupra activității desfășurate de Companie.

Prin urmare, în urma analizei acestor factori de risc rezultă un necesar suplimentar de finanțare estimat la valoarea de 375.000.000 lei, care să asigure confortul necesar plăților față de obligațiile curente ale Companiei.

Astfel, pentru a fi evitate deficitele temporare ale capitalului de lucru, s-a solicitat societăților bancare cu care compania se află în relații comerciale (BCR, RAIFFEISEN, ING, BANCA TRANSILVANIA, BRD, EXIMBANK, UNICREDIT SI CEC), prezentarea de oferte indicative de preț pentru o facilitate de credit de tip revolving pe o perioadă de un an.

Am precizat că solicităm credit de tip revolving, pentru că acesta rezolvă problemele imediate de cash-flow. Sistemul revolving, înseamnă reînnoire automată pe măsura încasărilor, respectiv rambursarea și reutilizarea banilor este posibilă ori de câte ori este nevoie chiar și pe parcursul unei zile.

Interesul băncilor și ofertele indicative sunt centralizate astfel:

Descriere	BCR	RAIFF	ING	BT	BRD	UniCredit	Eximbank	CEC
ROBOR 1M (%)	5,800%	-	5,800%	5,800%	5,800%	-	-	-
marja (%)	0,000%	-	1,250%	1,200%	1,350%	-	-	-
Total dobândă (%)	5,800%	-	7,050%	7,000%	7,150%	-	-	-
comision (%)	0,088%	-	0,000%	0,000%	0,150%	-	-	-
TOTAL dobândă+comision (%)	5,888%	-	7,050%	7,000%	7,300%	-	-	-

Analiza comparativă prezintă oferta BCR ca fiind cea mai favorabilă.

În conformitate cu cele prezentate anterior, în vederea asigurării în condiții optime a funcționalității schemei de sprijin pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență dar

și pentru acoperirea nevoilor temporare de capital de lucru pentru perioada următoare, considerăm oportun suplimentarea liniei de credit deschisă la BCR cu 200.000.000 lei (de la valoarea de 175.000.000 lei la valoarea de 375.000.000 lei), pentru a securiza condițiile de finanțare, întrucât oferta lor a ramas neschimbată de la încheierea contractului, respectiv luna martie an 2022.

Capitolul III – Propuneri

Pentru ducerea la îndeplinire a celor enunțate mai sus, **în temeiul art.113 lit.m) din Legea societăților nr.31/1990**, republicată, cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu art. 14, alin. (3), lit. c) din Actul constitutiv al CNTEE Transelectrica SA, actualizat prin HAGEA nr. 1 din 26.01.2023, pentru asigurarea disponibilului bănesc al Companiei, solicităm acordul Adunării Generale a Acționarilor privind încheierea unui act adițional la Contractul C624/30.03.2022 (respectiv nr. 20220329015/30.03.2022) încheiat cu Banca Comercială Română, având ca obiect **suplimentarea liniei de credit cu 200.000.000 lei (de la valoarea de 175.000.000 lei la valoarea de 375.000.000 lei).**

Directorat

Președinte
Ștefăniță
MUNTEANU

Membru
Victor
MORARU

Membru
Cătălin-Constantin
NADOLU

Membru
Vasile-Cosmin
NICULA

Membru
Florin-Cristian
TĂTARU