



CNTEE TRANSELECTRICA SA

RAPORTUL TRIMESTRIAL
ianuarie – martie
2016

	Cifre cheie	1
	Date financiare	2
	Date operaționale	9
	Investiții	12
	Evenimente semnificative	13
	Alte aspecte	15
	Anexe	18

**RAPORT TRIMESTRIAL PRIVIND ACTIVITATEA ECONOMICO – FINANCIARĂ A CNTEE
"TRANSELECTRICA" SA**

**conform prevederilor art. 227 din legea 297/ 2004 privind piața de capital și a Regulamentului CNVM
nr.1/ 2006 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, actualmente Autoritatea de
Supraveghere Financiară (ASF)**

pentru perioada încheiată la data de 31 martie 2016

Data raportului:	16 mai 2016
Denumirea societății comerciale:	CNTEE TRANSELECTRICA SA, societate administrată în sistem dualist
Sediul social:	București, Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod 010325
Punct de lucru:	București, Str. Olteni nr. 2 - 4, sector 3, cod 030786
Număr de telefon/ fax:	021 303 5611/ 021 303 5610
Cod unic la ORC:	13328043
Număr de ordine în RC:	J40/ 8060/ 2000
Data înființării Companiei:	31.07.2000/ OUG 627
Capital social:	733.031.420 lei, subscris și vărsat
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București, categoria I
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise:	73.303.142 acțiuni cu o valoare nominală de 10 lei/ acțiune acțiuni în formă dematerializată, nominative, ordinare, indivizibile, liber tranzacționabile de la 29.08.2006 sub simbolul TEL 20.000 obligațiuni cu o valoare nominală de 10.000 lei/obligațiune, obligațiuni nominative, dematerializate și negarantate, tranzacționate la BVB sectorul Titluri de Credit – Categoria 3 Obligațiuni corporative sub simbol TEL 18 în categoria; data maturității 19.12.2018
Valoarea de piață totală:	2.155.112.375 lei (29,4 lei/acțiune la 31.03.2016)
Standardul contabil aplicat:	Standardele internaționale de raportare financiară
Auditarea:	Datele financiare trimestriale întocmite la data de 31.03.2016 nu sunt auditate

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

După cunoștințele noastre, datele financiare trimestriale pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2016, au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile (Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum sunt aprobate de către Uniunea Europeană) și oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale CNTEE Transelectrica SA.

Prezentul raport cuprinde informații corecte și complete cu privire la situația economico-financiară și activitatea CNTEE Transelectrica SA.

București, 12 mai 2016

Directorat,

**Ion-Toni
TEAU**

**Președinte al
Directoratului**



**Constantin
VĂDUVA**

Membru Directorat

A handwritten signature in blue ink.

**Octavian
LOHAN**

Membru Directorat

A handwritten signature in blue ink.

**Ion
SMEEIANU**

Membru Directorat

A handwritten signature in blue ink.

**Cătălin Lucian
CHIMIREL**

Membru Directorat

A handwritten signature in blue ink.

12.05.2016



Cifre cheie

CIFRE CHEIE – 3 luni 2016

FINANCIAR

755 mil lei	▼ 3,1% y/y	Venituri
198 mil lei	▼ 13,5% y/y	EBITDA
99 mil lei	▼ 21,6% y/y	Profit net
14,02 TWh	0% y/y	Energie tarifată**

INVESTIȚII

22,5 mil lei	▲ 24,5% y/y	Achiziții de imobilizări corporale și necorporale
5,9 mil lei	▼ 12,7% y/y	Mijloace fixe înregistrate în evidența contabilă (PIF)

OPERAȚIONAL

2,43* %	▼ 1,62% y/y	CPT
10,99 TWh	▼ 0,3% y/y	Energie transportată***

CPT Consum Propriu Tehnologic

* Pondere consumului propriu tehnologic în energia electrică preluată de rețeaua electrică de transport (energia transportată)

** Cantitatea tarifată este definită prin cantitatea de energie electrică extrasă din rețelele electrice de interes public (rețeaua de transport și rețelele de distribuție) mai puțin exporturile de energie electrică

*** Cantitatea transportată este definită prin cantitatea de energie vehiculată fizic în rețeaua de transport



Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare trimestriale la 31 martie 2016 este prezentată în tabelele de mai jos. Rezultatele financiare nu sunt auditate, iar varianta extinsă a acestora pentru aceeași perioadă este prezentată în Anexe la prezentul Raport.

Contul separat de profit și pierdere

[mil lei]	Trimestrul 1 2016	Trimestrul 1 2015
Volum tarifat de energie (TWh)	14,02	14,02
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS		
Venituri operaționale	348	390
Transport	317	361
Servicii de sistem funcționale	17	20
Alte venituri	14	9
Costuri operaționale	138	143
Costuri de operare a sistemului	63	65
Mentenanță și reparații	15	14
Salarii și alte retribuții	41	40
Alte costuri	19	23
EBITDA	210	248
Amortizare	82	80
EBIT	129	167
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT		
Venituri operaționale	407	389
Servicii de sistem tehnologice	177	177
Piața de echilibrare	230	212
Costuri operaționale	420	407
Servicii de sistem tehnologice	190	195
Piața de echilibrare	230	212
EBIT	-12	-19
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO-PROFIT)		
Venituri operaționale	755	779
Costuri operaționale	557	550
EBITDA	198	229
Amortizare	82	80
EBIT	116	149
Rezultat financiar	2	1
EBT	118	150
Impozit pe profit	-19	-24
Profit net	99	126

Situația separată a poziției financiare

[mil lei]	30 martie 2016	31 decembrie 2015
Active imobilizate	3.357	3.432
Imobilizări corporale	3.267	3.341
Imobilizări necorporale	34	35
Imobilizări financiare	56	56
Active circulante	1.637	1.802
Stocuri	35	34
Creanțe	692	723
Alte active financiare	0	70
Numerar și echivalente	911	974
Active	4.995	5.234
Capital propriu	3.128	3.029
Capital social subscris	733	733
Prima de emisiune	50	50
Rezerve legale	99	99
Rezerve din reevaluare	589	604
Alte rezerve	56	56
Rezultatul reportat	1.601	1.488
Datorii pe termen lung	1.092	1.167
Împrumuturi	569	635
Alte datorii	523	532
Datorii pe termen scurt	774	1.038
Împrumuturi	188	167
Datorii comerciale	486	776
Alte datorii	99	95
Datorii	1.866	2.205
Capitaluri proprii și datorii	4.995	5.234

Situația separată a fluxurilor de trezorerie

[mil lei]	Perioada de 3 luni incheiată la 31 martie 2016	Perioada de 3 luni incheiată la 31 martie 2015
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	197	229
Fluxuri de trezorerie (utilizate)/generate în activitatea de exploatare	-81	89
Numerar net (utilizat)/generat în activitatea de exploatare	-103	70
Numerar net generat/(utilizat) din activitatea de investiții	79	-27
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	-40	-69
Diminuarea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	-64	-26
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	974	865
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	911	840

REZULTATE OPERAȚIONALE

Volumul de energie tarifat

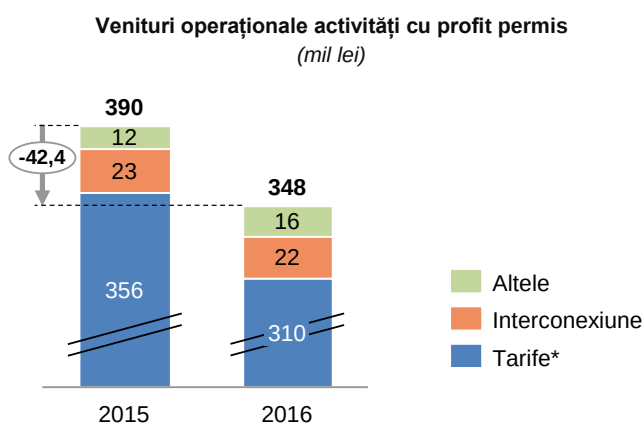
În anul 2016, cantitatea de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică a înregistrat o evoluție constantă înregistrând o valoare asemanatoare cu cea înregistrată în primul trimestru al anului 2015 (diferența între cele două perioade este de +0,04 TWh).

Venituri operaționale

Veniturile realizate în perioada ianuarie - martie 2016 au înregistrat o scădere de **3,1%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (755 mil lei în T1 2016 de la 779 mil lei în T1 2015).

Funcțional, segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o scădere a veniturilor de 10,9% (348 mil lei de la 390 mil lei în T1 2015), determinată de diminuarea tarifelor medii aprobate de ANRE pentru serviciul de transport, începând cu data de 01 iulie 2015, în condițiile în care consumul de energie electrică a fost relativ constant.

În trimestrul I 2016 veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o ușoară scădere de **4,1%** față de valoarea realizată în trimestrul I 2015, (22 mil lei în T1 2016 de la 23 mil lei în T1 2015), datorată unui nivel de utilizare mai redus a disponibilităților capacității de interconexiune de către traderii de pe piața de energie electrică.



*include veniturile din tariful de transport și din tariful aferent serviciilor de sistem funcționale

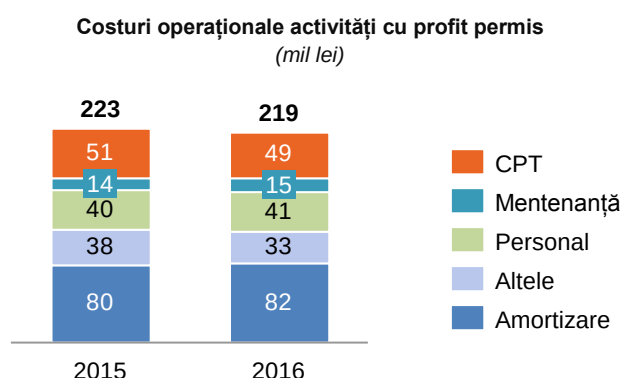
Veniturile totale din **activitățile zero-profit** au înregistrat o creștere de 4,8% (407 mil lei de la 389 mil lei în 2015) determinată de creșterea veniturilor pe piața de echilibrare cu 8,4%, dezechilibrele fiind mai mari în trimestrul I 2016, determinate fiind de sursele de energie regenerabilă și de condițiile meteorologice înregistrate.

Referitor la veniturile din servicii de sistem tehnologice, se constată o creștere minoră a acestora de 0,4% (aprox. 0,7 mil lei).

Cheltuieli operaționale

Cheltuielile totale operaționale (inclusiv amortizarea) realizate în perioada ianuarie – martie 2016 au crescut cu **1,4%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (639 mil lei de la 630 mil lei).

Pe segmentul **activităților cu profit permis** cheltuielile (fără amortizare) au înregistrat o scădere de **3,5%** (138 mil lei de la 143 mil lei).

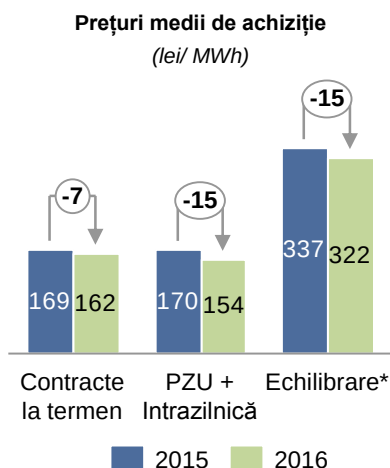


CPT: Costul total cu procurarea energiei electrice necesare acoperirii consumului propriu tehnologic a scăzut cu 3,9% în perioada ianuarie - martie 2016 față de perioada similară a anului 2015.

Acest fapt s-a datorat deopotrivă scăderii cantitative de la 273 GWh la 267 GWh, cât și urmare a achiziționării energiei electrice pentru CPT de pe piața liberă de energie electrică la prețuri mai mici comparativ cu cele înregistrate în primul trimestru al anului 2015.

Scăderea pierderilor tehnologice din punct de vedere cantitativ s-a datorat în principal fluxurilor de import/export care au fost mai avantajoase din punct de vedere al CPT-ului, condițiilor meteo mai favorabile care au determinat scăderea pierderilor tip Corona și a repartiției mai avantajoase a producției.

În trimestrul I 2016, costul unitar mediu de achiziție a fost cu 2% mai mic față de perioada similară a anului 2015, respectiv 182,4 lei/ MWh în 2016 față de 185,95 lei/ MWh.



Consum intern stații: Datorită unui decalaj temporar, la data de 31 martie 2016 au fost înregistrate cheltuieli privind consumul de energie electrică în stații de doar 0,2 mil lei față de 3,8 mil lei la 31 martie 2015, decontarea consumului din stații aferent trimestrului I 2016 urmând a fi realizată în trimestrul II 2016.

Congestii: Congestiile (restricțiile de rețea) reprezintă solicitări de transport al energiei electrice peste limitele de capacitate tehnică ale rețelei, fiind necesare acțiuni corective din partea operatorului de transport și de sistem și apar în situația în care, la programarea funcționării sau la funcționarea în timp real, circulația de puteri între două noduri sau zone de sistem conduce la nerespectarea parametrilor de siguranță în funcționarea unui sistem electroenergetic.

Astfel pentru respectarea criteriului de siguranță în zona Dobrogea, au fost reduse în piața de echilibrare valorile notificate de anumiți participanți, care debitează în rețeaua electrică de 110 kV din zona Dobrogea și în Stația 400 kV Tariverde. Această situație a determinat cheltuieli cu congestiile în luna ianuarie 2016 în valoare de 2,6 mil lei.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o creștere a costurilor cu aprox. **3,0%** (420 mil lei de la 407 mil lei în T1 2015), determinată de creșterea cheltuielilor pe piața de echilibrare. Cheltuielile aferente serviciilor de sistem tehnologice au înregistrat o scădere 2,9% în trimestrul I 2016 (190 mil lei de la 195 mil lei în T1 2015) datorită reducerii pretului la procurarea rezervelor de putere necesare pentru echilibrarea sistemului energetic național.

În perioada 1 ianuarie – 31 martie 2016 s-au achiziționat servicii tehnologice de sistem (rezerva terțiară lentă) în regim reglementat, conform HG nr. 1019/30.12.2015 prin care s-a aprobat „Programul de iarnă în domeniul energetic pentru asigurarea funcționării în condiții de siguranță și stabilitate a SEN”.

Pentru perioada 01 iulie 2015 – 30 iunie 2016, achiziția serviciilor de sistem tehnologice se efectuează în regim reglementat de la SC Hidroelectrica SA (Decizia nr. 1377/26.06.2015 modificată prin Decizia nr. 1423/01.07.2015) și de la SC Complexul Energetic Hunedoara SA (Decizia nr. 859/08.04.2015).

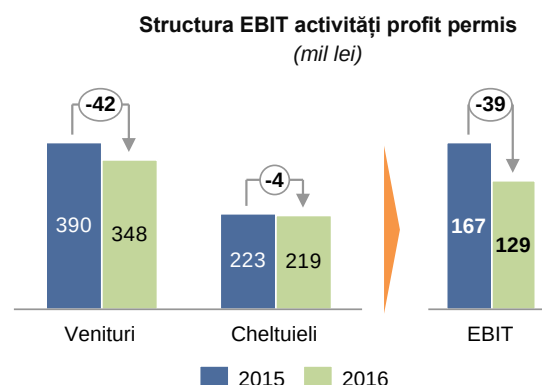
Profit operațional

EBITDA a înregistrat o scădere de **13,5%** față de perioada similară a anului 2015 (198 mil lei în T1 2016 de la 229 mil lei în T1 2015), această evoluție fiind cauzată în principal de influența segmentului activităților cu profit permis.

Activitățile cu profit permis au înregistrat un rezultat pozitiv însă cu 15,1% mai mic decât cel obținut în T1 2015 (210 mil lei față de 248 mil lei în anul precedent) pe fondul scăderii veniturilor.

EBIT generat de **activitățile zero-profit** a înregistrat un rezultat negativ, de 12 mil lei, în scădere față de rezultatul înregistrat în T1 2015 (rezultat negativ de 19 mil lei).

Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o scădere de aprox. **21,9%** (116 mil lei de la 149 mil lei). T1 2016).

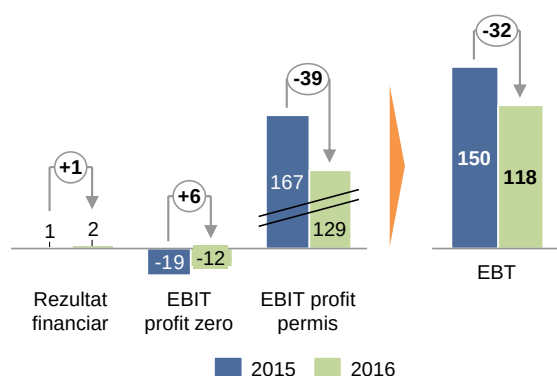


Profit brut (EBT)

Profitul înainte de impozit pe profit a înregistrat o scădere de **21,1%**, la 118 mil lei în T1 2016 de la 150 mil lei în T1 2015.

Diferența între profitul înregistrat în T1 2016 și în T1 2015, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată în cele ce urmează.

Structura EBT
(mil lei)

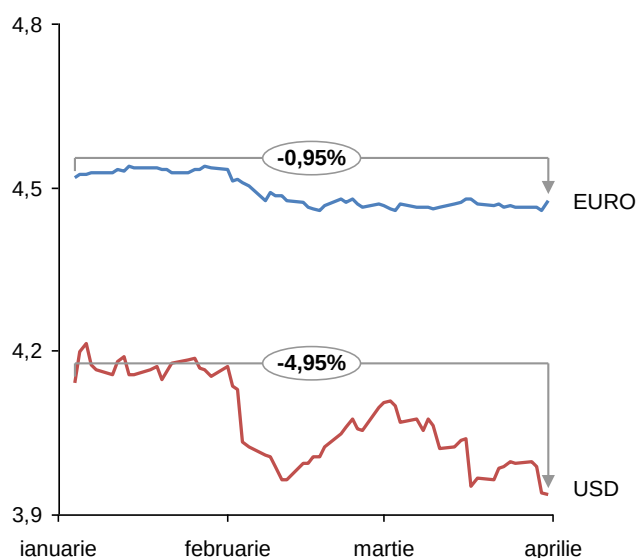


Rezultat Financiar

Veniturile din dobânzi au înregistrat o creștere în primul trimestru al anului 2016 de 18% comparativ cu trimestrul I 2015 în urma înregistrării dobânzii corespunzătoare primelor trei luni ale lui 2016, concomitent cu înregistrarea unor cheltuieli privind dobânzile în scădere cu 19% față de T1 2015.

Evoluția diferențelor nete de curs valutar a fost determinată în principal de evoluția cursului de schimb valutar al monedei naționale față de monedele străine în care Transelectrica a contractat împrumuturi bancare pentru finanțarea programelor de investiții (în special în Euro). Astfel, la 31 martie 2016 Compania a înregistrat un câștig net din diferențe de curs valutar de 6,5 mil lei, iar rezultatul financiar net înregistrat în primul trimestru al anului 2016 a fost pozitiv (2,1 mil lei) în creștere cu 81% față de cel înregistrat la 31 martie 2015.

Evoluția cursului de schimb valutar



Profit net

Profitul net a înregistrat o scădere de aprox. **21,6%** față de cel înregistrat în anul T1 2015 (99 mil lei de la 126 mil lei).

POZIȚIA FINANCIARĂ

Active imobilizate

Activele imobilizate au înregistrat o scădere de 2,2% la finalul trimestrului I 2016 în principal în urma înregistrării amortizării imobilizărilor corporale și necorporale.

Active circulante

Activele circulante au înregistrat o scădere de 9,2% la 31 martie 2016 (1.637 mil lei) comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2015 (1.802 mil lei), determinată de scăderea cu 4,4% a creanțelor și scăderea cu 8,7% a numerarului și depozitelor bancare.

La data de 31 martie 2016, clienții în sold din activitatea operațională înregistrează o diminuare față de 31 decembrie 2015 determinată în principal de creșterea gradului de colectare a creanțelor față de anul 2015 și de diminuarea tarifelor medii aprobate de ANRE pentru serviciile prestate de Companie, începând cu 01 iulie 2015.

Principalii clienți în sold pe piața de energie electrică sunt reprezentați de: RAAN, Electrica Furnizare, CET Govora, E.ON Energie Romania, Electrocentrale Oradea, Enel Energie, Enel Energie Muntenia, Romenergy Industry. Ponderea acestora în total creanțe brute aferente pieței de energie electrică este de 75%.

CNTEE Transelectrica SA desfășoară activitățile aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, în calitate de administrator al schemei de sprijin, în conformitate cu prevederile HGR nr. 1215/2009, „principalele atribuții fiind de colectare lunară a contribuției pentru cogenerare și plata lunară a bonusurilor”.

La data de 31 martie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență în proporție de aproximativ 25% (31 decembrie 2015 - 25%) din total creanțe comerciale.

În luna aprilie 2016, ANRE a emis o serie de Decizii privind supracompensarea aferentă anului 2015, în sumă de 119,7 mil lei, pentru care Compania a emis facturi către producătorii de energie electrică în cogenerare de înaltă eficiență la care s-a înregistrat supracompensarea activității.

Clienții din schema de sprijin tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență înregistrează la data de 31 martie 2016 o diminuare a creanțelor determinată, în principal, de încasările din supracompensarea aferentă anului 2014.

În perioada 01 ianuarie – 31 martie 2016, Compania a diminuat soldul cu suma de 6,0 mil lei pentru supracompensarea aferentă anului 2014, din care încasări prin tranzacții bancare în suma de 0,2 mil lei (Termo Calor) și încasări pe baza de compensări efectuate prin Institutul de Management și Informatica (conform HG nr. 685/1999) în sumă de 5,8 mil lei (Electrocentrale Oradea).

De asemenea, în perioada 01 ianuarie – 31 martie 2016, Compania a diminuat soldul cu suma de 3,2 mil lei pentru bonusul necuvenit aferent anului 2015, din care încasări prin tranzacții bancare în sumă de 0,3 mil lei (Electrocentrale București) și încasări pe baza de compensări efectuate prin Institutul de Management și Informatică (conform HG nr. 685/1999) în sumă de 2,3 mil lei (CET Arad).

La data de 31 martie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat reprezentând facturi emise aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, astfel:

- supracompensare pentru perioada 2011-2013 în sumă de 76,7 mil lei, respectiv de la RAAN (63,5 mil lei) și CET Govora SA (13,2 mil lei);
- supracompensare și bonus necuvenit pentru anul 2014 în sumă de 11,1 mil lei, respectiv de la Electrocentrale Oradea (7,2 mil lei), RAAN (2,0 mil lei) și CET Govora (1,9 mil lei);
- bonus necuvenit pentru 2015 în suma de 0,6 mil lei, respectiv de la CET Govora (0,5 mil lei), Energy Cogeneration Group (0,1 mil lei);
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 15,1 mil lei, respectiv de la PetProd (4,4 mil lei), RAAN (2,4 mil lei), Transenergo Com (2,4 mil lei), Romenergy Industry (2,3 mil lei), UGM Energy Trading (1,5 mil lei) și alții.

Pentru stingerea creanțelor generate de supracompensarea pentru perioada 2011-2013 (creanțe de încasat de la RAAN și CET Govora), Compania a solicitat acestora efectuarea de compensări reciproce. RAAN și CET Govora nu au fost de acord cu această modalitate de stingere a creanțelor și datoriilor reciproce, motiv pentru care Compania aplică în continuare prevederile art. 17 alin. 5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 pentru aprobarea Regulamentului privind stabilirea modului de colectare a contribuției pentru cogenerarea de înaltă eficiență și de plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență: *“în cazul în care producătorul nu a achitat integral către administratorul schemei de sprijin obligațiile de plată rezultate în*

conformitate cu prevederile prezentului regulament, administratorul schemei de sprijin plătește producătorului diferența dintre valoarea facturilor emise de producător și obligațiile de plată ale producătorului referitoare la schema de sprijin, cu menționarea explicită, pe documentul de plată, a sumelor respective” și a reținut de la plată sumele aferente schemei de sprijin cuvenite.

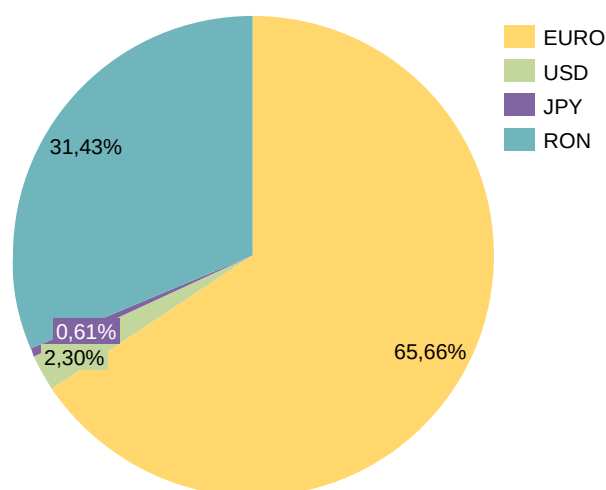
Datorii

Datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere de 6,4% în perioada ianuarie - martie 2016, în principal în urma rambursărilor de principal (de la 635 mil lei la data de 31 decembrie 2015 la 569 mil lei la 31 martie 2016).

Datoriile pe termen scurt au înregistrat de asemenea o scădere de aproximativ 25,5% la 31 martie 2016. Scăderea este determinată în principal de reducerea datoriilor către furnizorii de pe piața de energie electrică, dar și în urma înregistrării compensărilor aferente bonusului necuvenit/ supracompensării în cadrul schemei de sprijin.

Datoriile purtătoare de dobândă (termen lung și termen scurt) sunt prezentate în structură mai jos.

Structura pe monedă la 31.03.2016

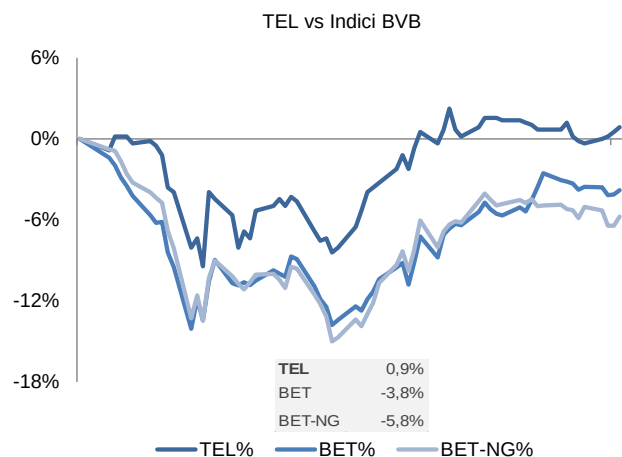


Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 3,3% determinată de performanța pozitivă a primului trimestru, creditată în rezultatul raportat.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-Dec-2015 la 31-Mar-2016)



În primul trimestru al anului 2016, acțiunea Transelectrica (simbol BVB: TEL) a înregistrat o evoluție mai bună decât cea a principalului indice al Bursei de Valori București (BET) dar și peste indicele BET-NG.

Anul 2016 a debutat cu un preț de tranzacționare de 28,9 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 2.118 mil lei, finalul perioadei (31 martie 2016) găsind acțiunea la un preț de 29,4 lei, cu o capitalizare bursieră de 2.155 mil lei. Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 20.04.2016, de 26,4 lei/acțiune, maximum de 29,8 lei/acțiune fiind atins în data de 02.03.2016.



Date operaționale

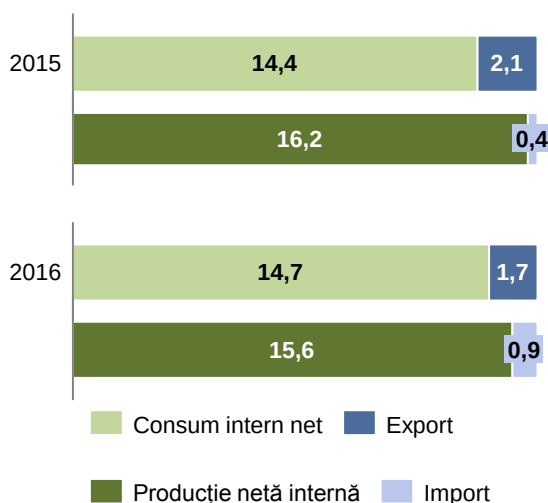
BALANȚA ENERGETICĂ SEN

Consumul intern¹ net a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 1,6%

Producția netă de energie a înregistrat o scădere de aprox. 4,0% comparativ cu perioada similară a anului 2015, determinată în principal de o producție mai mică în centralele hidroelectrice și regenerabile ca urmare a condițiilor metereologice nefavorabile.

Pe parcursul primului trimestru al anului 2016, schimburile fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 17,9% față de perioada similară din 2015, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o creștere de aproximativ 130,2%.

Balanța energetică T1
(TWh)

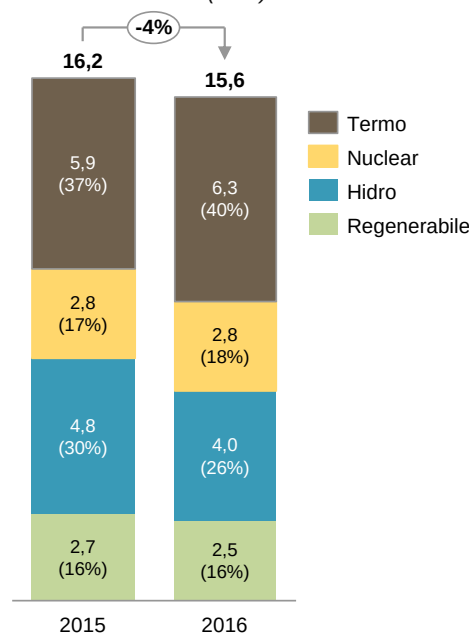


MIX DE PRODUCȚIE

În structura mixului de producție, în trimestrul I 2016 comparativ cu trimestrul I 2015, s-a înregistrat o creștere a ponderii componentei termo de aproximativ 3,9% în detrimentul componentei hidro care a înregistrat o scădere de 4,3%.

Totodată, condițiile metereologice nefavorabile au determinat o cantitate de energie produsă din surse regenerabile în scădere (cu 0,2 TWh).

Mix producție energie electrică netă
(TWh)



PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

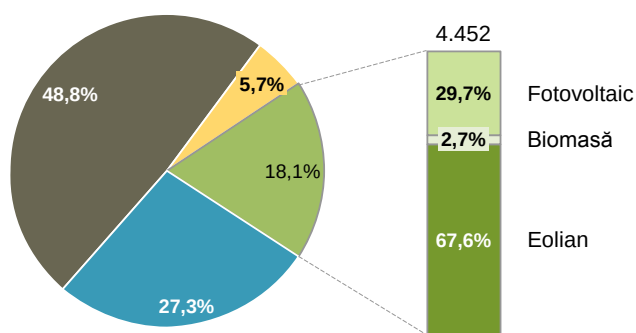
În cursul trimestrului I 2016, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o creștere minoră de 0,3%, comparativ cu trimestrul I 2015.

Puterea instalată în centralele pe surse regenerabile a crescut în perioada ianuarie – martie 2016 față de perioada similară a anului trecut cu aproximativ 3% (132 MW) de la 4.321 MW instalați la 31 martie 2015, la 4.452 MW instalați la 31 martie 2016.

Dinamica puterii instalate aferente trimestrului I 2016 respectiv 2015, este redată în cele ce urmează:

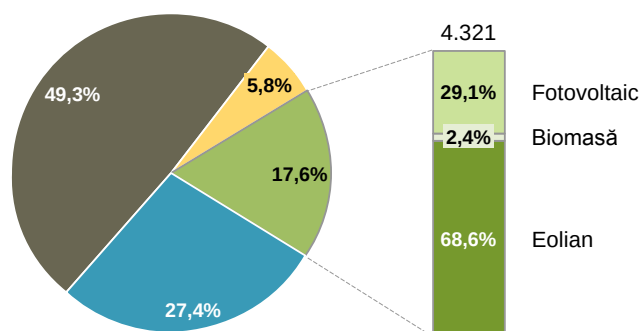
¹ valorile nu includ consumul aferent serviciilor proprii din centralele de producere energie electrică; valoarea consumului net include pierderile din rețelele de transport și distribuție precum și consumul pompelor din stațiile hidro cu acumulare prin pompaj

Putere instalată 2016 (24.626 MW, valoare brută)



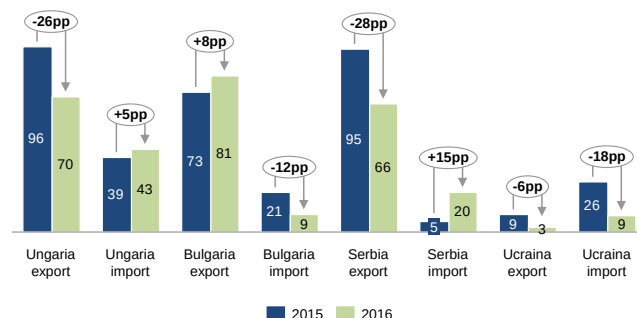
Termo Regenerabile
Nuclear Hidro

Putere instalată 2015 (24.557 MW, valoare brută)



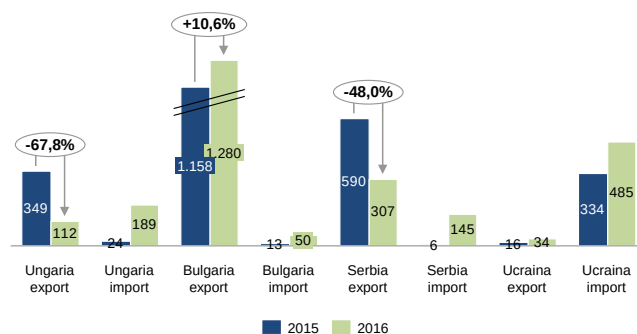
Termo Regenerabile
Nuclear Hidro

Grad de utilizare a capacității total alocate (%)



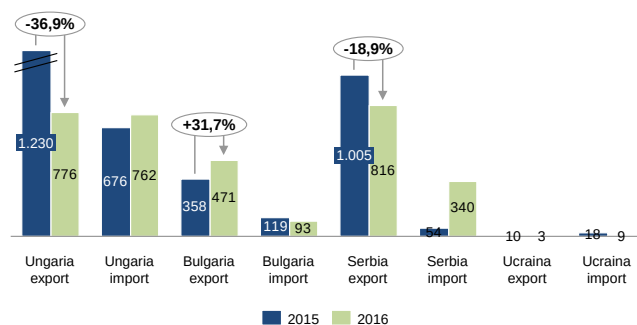
Fluxurile fizice atât de import cât și de export pe fiecare graniță sunt prezentate în cele ce urmează.

Fluxuri fizice
(GWh)



Fluxurile comerciale atât de import cât și de export pe fiecare graniță sunt prezentate mai jos.

Fluxuri comerciale
(GWh)



FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat valori importante pe relațiile cu Ungaria, Serbia și Bulgaria dar diminuate față de anul anterior.

Astfel, comparativ cu T1 2016, fluxurile fizice de export cu Ungaria (-36,9%) și Serbia (-18,9%) au scăzut, în timp ce către Bulgaria a fost exportată o cantitate mai mare de energie (+31,7%).

În trimestrul I 2016 gradul de utilizare a capacității total alocate pe liniile de interconexiune pentru export a scăzut față de perioada similară a anului 2015, scăderi semnificative înregistrându-se pe relația cu Serbia și Ungaria.

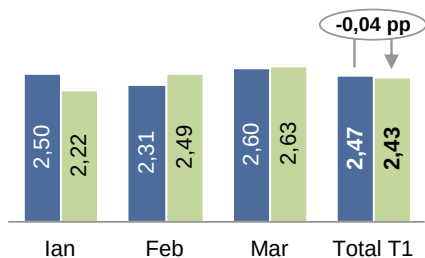
Pe relația cu Republica Moldova nu s-au înregistrat operațiuni de import/export în primele trei luni ale anului 2016 și 2015.

CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În trimestrul I 2016 CPT-ul în RET a scăzut cu cca. 2,1 % comparativ cu perioada similară din 2015, datorită condițiilor meteorologice mai favorabile, a fluxurilor fizice și a structurii de producție mai avantajoase. Raportat la energia intrată în contur pierderile au scăzut ușor de la 2,47 % la 2,43 %.

Evoluția CPT

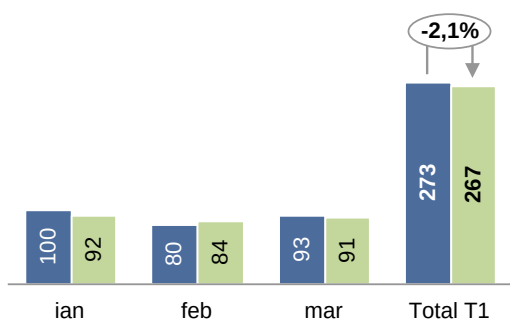
(%)



■ 2015 ■ 2016

Evoluție CPT

(GWh)



■ 2015 ■ 2016

Valoarea maximă/minimă lunară

În **ianuarie** 2016 CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna ianuarie 2015 cu cca. 7,77 %, datorită fluxurilor fizice import/export favorabile și repartiției mai avantajoase a producției, în special a creșterii producției pe hidrocarburi, fapt care a condus la reducerea transportului de energie la distanță față de sursele de producție.

Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a scăzut de la 2,5 % în ianuarie 2015 la 2,22 % în ianuarie 2016. Consumul intern net de energie a fost mai mare comparativ cu luna ianuarie 2015 cu 3,79 %. Energia intrată în contur a crescut și ea cu 4,18 % în ianuarie 2016, față de perioada similară din 2015. Condițiile meteo au fost mai defavorabile, determinând creșterea pierderilor Corona.

În **martie** 2016 CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna martie 2015 cu cca. 2,43 %, datorită condițiilor meteo mai favorabile care au determinat reducerea pierderilor corona și a mixului de producție mai avantajos, care a condus la reducerea transportului de energie la distanță față de surse.

Energia intrată în contur a scăzut și ea cu 3,37 % în martie 2016, față de perioada similară din 2015. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,60 % în 2015 la 2,63 % în 2016.



Investiții

MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în anul primul trimestru al anului 2016 a fost de 5,9 mil lei.

Cele mai mari transferuri din imobilizări corporale în curs la imobilizări corporale sunt reprezentate în principal de punerea în funcțiune a obiectivelor de investiții, astfel:

- Sistem integrat de securitate în Stațiile electrice etapa IV- Statia electrica 400/110 kV Constanta Nord – 3,3 mil lei;
- Modernizare cladire industrială nr.2 ST Timisoara, regim Sp+P+1E – 1,2 mil lei;
- Inlocuirea stalpului nr. 301 din LEA 400 kV Mintia - Sibiu Sud – 0,5 mil lei;

ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale² sunt în valoare de 22,5 mil, comparativ cu perioada similară a anului 2015 când achizițiile au fost în sumă de 29,7 mil lei.

Proiectele de investiții aflate în curs de execuție la 31 martie 2016, sunt după cum urmează:

- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 26,2 mil lei;
- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) – 3,0 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Campia Turzii – 2,5 mil lei;
- Racordare la RET a CEE 136 MW din zona localității Platonesti, jud. Ialomița, prin realizarea unei celule de 110 kV în Statia 400/110 kV Gura Ialomiței - 1,5 mil lei;
- Racordarea centralei pentru producerea energiei în sistem de cogenerare pe baza de biomasă cu puterea de 5,4 MW - CTE ENVISAN - etapa 1 – 0,8 mil lei;

- Marirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente Stației 400/220/110/10 kV București Sud - Inlocuire echipament 10 kV - Lot II – 0,7 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la Statia 400KV Stupina – 0,6 mil lei;
- Modernizare servicii interne c.c. și c.a. în Stația 400/110 kV Drăganesti Olt – 0,5 mil lei.

În trimestrul I 2016 s-a încasat suma de 29,6 mil lei, reprezentând avansul neutilizat aferent tronsonului de linie nouă Porțile de Fier - Anina din cadrul obiectivului de investiții “Trecerea la tensiunea de 400kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Salacaz - Arad/ LEA 400kV Porțile de Fier - (Anina) - Reșița”, până la emiterea Hotărârii de Guvern privind aprobarea indicatorilor tehnico-economici și declanșarea procedurii de expropriere a imobilelor proprietate privată.

ASPECTE CONTRACTUALE

Pe parcursul primelor 3 luni ale anului 2016 s-a semnat un număr de 13 contracte pentru obiective de investiții, având o valoare totală de 9,0 mil lei, față de 19 contracte în suma totală de 5,8 mil lei încheiate în trimestrul I al anului 2015.

Cele mai importante contracte de investiții semnate în perioada ianuarie – martie 2016 sunt:

- Realizare comunicație fibră optică între Stațiile 400/220/100 Kv Bradu și 220/110 Kv Stupărei – 2,8 mil lei;
- Montare fibră optică pe LEA 220 Kv Fundeni - Brazi Vest - Lotul 1 – 2,2 mil lei;
- Software Neplan: 2 licențe noi, 5 licențe module CIM/XML incluse și mentenanța și up-grade (service) pentru 13 licențe Neplan + 5 licențe CIM/XML – 1,8 mil lei;
- Recondonare LEA 220 Kv Craiova Nord - Isalnita, Circuitul 1 – 1,2 mil lei;
- Racord 110 Kv Codlea - CET și Bartolomeu - Harman în Statia 400/110 Kv Brasov – 0,3 mil lei.

² Include variația furnizorilor de imobilizări în sold la data de 31 martie ale anului 2016



Evenimente semnificative

EVENIMENTE IANUARIE - MARTIE 2016

- **Încheierea derulării proiectului "Retehnologizarea stației 400/110/20 kV Tulcea Vest"**

Proiectul s-a implementat în localitatea Tulcea, județul Tulcea, cu o durată de 41 luni și 15 zile și a fost încadrat în axa prioritară 4 „Cresterea eficienței energetice și a securității furnizării în contextul combaterii schimbărilor climatice”, operațiunea „Sprijinirea investițiilor în extinderea și modernizarea rețelelor de transport al energiei electrice, gazelor naturale și petrolului, precum și ale rețelelor de distribuție a energiei electrice și gazelor naturale, în scopul reducerii pierderilor în rețea și realizării în condiții de siguranță și continuitate a serviciilor de transport și distribuție – partea de transport”.

Obiectivul proiectului este creșterea gradului de eficiență energetică și de siguranță în funcționare a Sistemului de Transport al Energiei Electrice prin modernizarea stației electrice de transformare și conexiuni de înaltă tensiune 400/110/20 kV Tulcea Vest, în contextul combaterii schimbărilor climatice.

- **Publicarea în vederii dezbaterii publice a Planului de Dezvoltare a Rețelei Electrice de Transport în perioada 2016-2025**

În conformitate cu atribuțiile și competențele stabilite prin Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, Codul Tehnic al RET -Revizia I, aprobat prin Ordin ANRE nr. 20/2004, modificat și completat prin Ordin ANRE nr. 35/2004 și Condițiile speciale asociate Licenței nr. 161/2000 pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice, pentru prestarea serviciului de sistem și pentru administrarea pieței de echilibrare, Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" SA, realizează activitatea de planificare privind dezvoltarea RET, ținând seama de stadiul actual și de evoluția viitoare a consumului de energie electrică și a surselor, inclusiv importurile și exporturile de energie electrică.

În acest scop, Transelectrica actualizează la fiecare 2 ani Planul de dezvoltare a Rețelei Electrice de Transport pentru următorii 10 ani succesivi. După aprobarea Planului de către autoritatea competentă și după ce proprietarul rețelei de transport își dă acordul asupra modalității de finanțare a investițiilor în rețeaua

de transport, acesta devine document cu caracter public.

Din data de 17 martie 2016, pe website-ul Transelectrica, la secțiunea "Management RET", se află postat documentul - proiect "Planul de dezvoltare a rețelei electrice de transport - perioada 2016-2025".

- **Modificare componență Consiliu de Supraveghere**

În data de 23 martie, membrii Consiliului de Supraveghere au numit în funcția de Președinte al Consiliului de Supraveghere pe domnul Dragoș Corneliu ZACHIA-ZLATEA.

- **Adunări generale ale Acționarilor**

În data de 28 martie a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA). Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Aprobarea programului de investiții pentru exercițiul financiar 2016 și a cheltuielilor de investiții pentru anii 2017 și 2018;
- Aprobarea propunerii de Buget de Venituri și Cheltuieli pe anul 2016 al C.N.T.E.E. Transelectrica S.A., precum și a estimărilor pentru anii 2017 și 2018;
- Aprobarea politicii privind distribuția de dividende a C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGEA sunt:

- Aprobarea contractării de servicii juridice pentru optimizarea costurilor de credit contractate cu creditorii interni și internaționali;
- Respingerea diminuării de capital social reprezentând capitalul social subscris și vărsat al Societății Comerciale Filială "Institutul de Cercetări și Modernizări Energetice – ICEMENERG" – S.A., deoarece HG nr. 925/2010 nu prevede reducerea capitalului social doar din cota deținută de Statul Român.

EVENIMENTE ULTERIOARE T1 2016

Ulterior primului trimestru al anului 2016, au avut loc următoarele evenimente semnificative pentru Companie:

- **Rating de credit Moody's Investors Service**

Agenția internațională de rating de credit Moody's Investors Service a crescut cu o treaptă rating-ul de credit al Transelectrica, la Ba1 (anterior Ba2), perspectiva fiind menținută la nivelul stabil. Rating-ul Transelectrica rămâne situat la doar o treaptă sub ratingul de țară al României (anterior două trepte), recunoscând astfel performanța managerială și cea financiară a Companiei.

- **Adunări generale ale Acționarilor**

În data de 29 aprilie a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA).

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Aprobarea dividendului brut pe acțiune pentru anul 2015 în valoare de 2,65 lei brut/ acțiune,

cuvenit acționarilor înregistrați în Registrul acționarilor TEL la data de 8 iunie 2016, data ex-dividend 6 iunie 2016 și cu data începerii plății 28 iunie 2016;

- Aprobarea situațiilor financiare anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar al anului 2015 ale Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A., a raportului anual 2015 privind activitatea economico financiară a Companiei, conform prevederilor legislației pieței de capital, aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere.



Alte aspecte

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 31.03.2016, structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	
Statul român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Relației cu Mediul de Afaceri	43.020.309
Persoane juridice	21.582.794
S.I.F. Oltenia	3.764.105
Persoane fizice	4.935.934
Total	73.303.142

COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data de 31.03.2016, componența Directoratului era după cum urmează:

Ion - Toni TEAU	Președinte
Octavian LOHAN	Membru Directorat
Constantin VĂDUVA	Membru Directorat
Ion SMEEIANU	Membru Directorat
Cătălin CHIMIREL	Membru Directorat

LITIGII

Cele mai importante litigii în care este implicată Compania sunt prezentate în cele ce urmează:

▪ ANAF

Compania se află în litigiu cu ANAF, care a emis un raport de inspecție fiscală în data de 20 septembrie 2011 privind rambursarea TVA pentru perioada septembrie 2005 – noiembrie 2006, pentru un număr de 123 facturi neutilizate identificate ca fiind lipsă, documente cu regim special și pentru care a estimat o taxă pe valoarea adăugată colectată în sumă de 16.303.174 lei plus accesorii în suma de 27.195.557 lei.

Contravaloarea acestor obligații în sumă de 43.498.731 lei, a fost reținută din TVA-ul plătit de Companie în luna noiembrie 2014. Ulterior, Compania a constatat că sumele virate drept TVA curent au fost luate în considerare pentru decontarea sumelor din raportul de inspecție fiscală menționat mai sus.

Astfel, Compania a fost nevoită să plătească majorări de 944.423 lei aferente TVA-ului ce ar fi trebuit achitat în luna noiembrie 2011, pentru a nu înregistra datorii restante față de bugetul de Stat. În total, în anul 2011, Compania a achitat suma de 44.442.936 lei.

Compania a depus contestație la ANAF împotriva deciziei de impunere și a solicitat suspendarea executării deciziei de impunere până la soluționarea pe cale administrativă a contestației depusă la ANAF.

Instanța de judecată a respins solicitarea de suspendare a executării raportului de inspecție fiscală.

La termenul din data de 30.04.2014, soluția pronunțată de instanța de fond – Curtea de Apel București, Secția a VIII-a Contencios Administrativ și Fiscal (Hotărâre nr. 1356/2014) în Dosarul nr. 6657/2/2012 a fost următoarea: "Respinge cererea reclamantei CNTEE Transelectrica SA (Contestație împotriva Actului administrativ fiscal ANAF)". Compania a atacat cu recurs Hotărârea nr. 1356/2014 următorul termen fiind stabilit pentru data de 07.04.2016. În data de 07.04.2016, din lipsă de procedură, s-a stabilit un nou termen pentru data de 02.06.2016.

▪ ANRE

CNTEE Transelectrica SA a formulat o plângere împotriva Ordinului președintelui ANRE nr. 51 / 26.06.2014 înregistrată la ANRE sub nr.47714 / 04.08.2014 și o contestație la Curtea de Apel București, care face obiectul dosarului nr. 4921/2/2014, prin care solicită fie modificarea Ordinului mai sus indicat, fie emiterea unui nou ordin, în care să se efectueze recalcularea valorii RRR la nivelul de 9,87% (recalculat cu un coeficient (β) de 1,0359, conform analizelor interne Transelectrica) sau,

în măsura în care va fi respinsă această cerere, folosind același procent de 8,52% stabilit de ANRE pentru anul 2013 și semestrul I 2014.

În data de 26.06.2014, a fost emis Ordinul ANRE nr. 51, publicat în Monitorul Oficial nr. 474/27.06.2014, privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem și a tarifelor zonale aferente serviciului de transport, practicate de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" – SA și de abrogare a anexei nr. 1 la Ordinul președintelui ANRE nr. 96 / 2013 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a tarifelor pentru energia electrică reactivă, practicate de operatorii economici din cadrul sectorului energiei electrice.

Valorile luate în calculul ratei reglementate a rentabilității (RRR¹) de către ANRE conform Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice aprobată prin Ordinul ANRE nr. 53/ 2013 ("Metodologie"), au determinat o valoare a RRR de 7,7%.

CNTEE Transelectrica SA consideră că aplicarea prevederilor art. 51 din Metodologie prin stabilirea parametrului Beta (β) la valoarea de 0,432 va determina prejudicierea financiară a societății prin scăderea rentabilității cu o valoare estimată de 138,4 mil. lei³, având un impact semnificativ asupra intereselor financiare ale societății, prejudiciind astfel și acționarii companiei și interesele acestora.

La termenul din 09.02.2016, instanța de judecată a admis proba cu expertiza contabilă - specialitatea investiții financiare și alte entități de valori mobiliare, a prorogat discutarea probei cu expertiza tehnică – specialitatea electro-energetică, după administrarea probei cu expertiza contabilă - specialitatea investiții financiare și alte entități de valori mobiliare, dispunând amânarea cauzei la data de 10.06.2016, în vederea finalizării și analizării raportului de expertiză.

▪ CURTEA DE CONTURI

Urmare a unui control desfășurat în anul 2013, Curtea de Conturi a dispus anumite măsuri de implementat de către Companie ca rezultat al unor deficiențe

constatate cu ocazia acestui control. Decizia și încheierea emise de către Curtea de Conturi au fost atacate la Curtea de Apel București, fiind format dosarul nr.1658/2/2014.

În ședința din data de 20.01.2016, instanța de judecată a amânat cauza pentru ca expertul contabil să-și exprime punctul de vedere cu privire la obiecțiunile părții la raportul de expertiză efectuat în cauză și pentru ca expertul tehnic să efectueze lucrarea de expertiză. Următorul termen a fost stabilit pentru data de 18.05.2016.

▪ OPCOM

La data de 24.11.2014, Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale - OPCOM SA, a chemat în judecată Compania, în vederea obligării acesteia la plata sumei de 582.086,31 euro (2.585.161,72 lei la cursul BNR din data de 24.11.2014), reprezentând sumă achitată de aceasta cu titlu de amendă, din totalul amenzii de 1.031.000 euro, cererea făcând obiectul dosarului nr. 40814/3/2014.

Anterior, Adunarea Generală a Acționarilor a Filialei OPCOM SA a hotărât, în ședința din data 10.06.2014, plata integrală a amenzii în sumă de 1.031.000 euro aplicată de către Direcția Generală Concurență – Comisia Europeană pentru încălcarea art.102 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, conform Deciziei în cazul antitrust AT 39984.

De asemenea, OPCOM SA a mai solicitat instanței de judecată obligarea Companiei la plata sumei de 84.867,67 lei cu titlu de dobândă legală aferentă perioadei 11.06.2014 – 24.11.2014.

Acțiunea depusă de OPCOM SA, face obiectul dosarului nr. 40814/3/2014, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VI –a Civilă, având ca obiect pretenții, materia litigiu cu profesioniști, iar termenul de judecată fixat - 29.06.2015. Compania a depus întâmpinare la cererea de chemare în judecată în aceasta cauză, invocând excepții și apărări de fond cu privire la netemeinicia și nelegalitatea acțiunii.

În ședința de judecată din data de 24.07.2015, instanța a admis cererea de chemare în judecată formulată de reclamanta Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale – OPCOM S.A. în contradictoriu cu pârâta Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A. și a obligat pârâta la plata către reclamantă a sumei de 582.086,31 de euro, reprezentând suma achitată de reclamantă în locul pârâtei din valoarea amenzii de 1.031.000 de euro aplicată prin Decizia Comisiei Europene la data de 05.03.2014 în cazul AT.39984, și a dobânzii legale,

¹ RRR- Rata Reglementată de Rentabilitate este întâlnită în literatura de specialitate sub denumirea prescurtată de WACC – Weighted Average Cost of Capital – în traducere Costul Mediu Ponderat al Capitalului, formula celor doi indicatori fiind asemănătoare: $RRR = WACC = \frac{CCP}{1 - T} + CCI \times Ki$

² Valoare ce a determinat scăderea RRR la 7,7 %

³ Valoare calculată comparativ cu o RRR de 8,52%

aferente sumei de 582.086,31 de euro, calculată de la data de 11.06.2014 și până la data plății efective. De asemenea, instanța obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 37.828,08 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată, cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Împotriva sentința nr. 4275/2015, pronunțată în dosarul sus-menționat, Transelectrica SA a formulat apel, care a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel București.

▪ **SMART**

Transelectrica a formulat o acțiune în justiție împotriva rezoluției directorului ORC București și împotriva actelor emise de Filiala SC Smart SA pentru majorarea capitalului social, care fac obiectul dosarului nr. 14001/3/2015, aflat pe rolul Tribunalului București - Secția a-VI-a Civilă, cu termen de judecată la 07.09.2015.

În data de 07.09.2015, instanța a dispus disjungerea capetelor 2 și 3 ale cererii de chemare în judecată formulată de reclamanta CNTEE Transelectrica în contradictoriu cu pârâtele Filiala Societatea pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de

Transport Smart SA, Statul Român prin Secretariatul General al Guvernului și ONRC formându-se un nou dosar cu termen la 02.11.2015. În dosarul nr.14001/3/2015, pentru continuarea judecății s-a acordat termen la 19.10.2015.

În data de 19.10.2015, instanța a hotărât în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 2 C. proc. civ., suspendarea judecării cererii de chemare în judecată formulate de reclamanta Transelectrica în contradictoriu cu pârâtii Filiala Societatea pentru servicii de mentenanță a rețelei electrice de transport SMART SA, Statul Român și ONRC, până la soluționarea definitivă a cauzei ce formează obiectul dosarului nr. 32675/3/2015 aflat pe rolul Tribunalului București – Secția a VI-a Civilă.

În dosarul 32675/3/2015, la termenul din data de 16.11.2015 instanța a admis excepția inadmisibilității, respingând cererea de chemare în judecată formulată de reclamanta Transelectrica în contradictoriu cu pârâtii Filiala Societatea pentru servicii de mentenanță a rețelei electrice de transport SMART SA, Statul Român și ONRC, ca inadmisibilă, cu drept de apel în termen de 30 zile de la comunicare. Sentința nu a fost comunicată Companiei până la data prezentului raport.



Anexe

ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare la 31 martie 2016

[mii lei]	31.03.2016	31.12.2015
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.267.133	3.341.451
Imobilizări necorporale	34.310	34.570
Imobilizări financiare	55.944	55.944
Total active imobilizate	3.357.387	3.431.965
Active circulante		
Stocuri	34.529	34.329
Clienți și conturi asimilate	691.751	723.448
Alte active financiare	0	70.085
Numerar și echivalente de numerar	910.846	974.451
Total active circulante	1.637.125	1.802.313
Total active	4.994.512	5.234.278
Capitaluri proprii și datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social, din care:	733.031	733.031
<i>Capital social subscris</i>	733.031	733.031
Prima de emisiune	49.843	49.843
Rezerve legale	99.407	99.407
Rezerve din reevaluare	589.134	603.685
Alte rezerve	55.695	55.695
Rezultat reportat	1.601.339	1.487.645
Total capitaluri proprii	3.128.449	3.029.306
Datorii pe termen lung		
Venituri în avans pe termen lung	455.250	462.721
Împrumuturi	569.461	634.590
Datorii privind impozitele amânate	33.088	34.663
Obligații privind beneficiile angajaților	34.669	34.669
Total datorii pe termen lung	1.092.467	1.166.644
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	486.450	776.168
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	7.872	6.763
Împrumuturi	188.360	167.362
Provizioane	38.221	38.255
Venituri în avans pe termen scurt	32.737	33.408
Impozit pe profit de plată	19.956	16.371
Total datorii curente	773.596	1.038.328
Total datorii	1.866.063	2.204.972
Total capitaluri proprii și datorii	4.994.512	5.234.278

ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 31 martie 2016

[mii lei]	T1 2016	T1 2015
Venituri		
Venituri din serviciul de transport	317.232	360.643
Venituri din servicii de sistem	194.490	196.966
Venituri din piața de echilibrare	229.883	212.082
Alte venituri	13.628	9.433
Total venituri din exploatare	755.234	779.123
Cheltuieli din exploatare		
Cheltuieli pentru operarea sistemului	-62.859	-65.145
Cheltuieli cu piața de echilibrare	-229.883	-212.082
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologice	-189.647	-195.302
Amortizare	-81.638	-80.119
Salarii și alte retribuiții	-41.307	-40.240
Reparații și mentenanță	-14.518	-14.244
Materiale și consumabile	-1.691	-2.090
Alte cheltuieli din exploatare	-17.353	-21.032
Total cheltuieli din exploatare	-638.896	-630.254
Profit din exploatare	116.338	148.869
Venituri financiare	12.870	14.673
Cheltuieli financiare	-10.775	-13.514
Rezultat financiar net	2.095	1.159
Profit înainte de impozitul pe profit	118.433	150.028
Impozit pe profit	-19.289	-23.620
Profitul exercițiului	99.144	126.408

ANEXA 3: Situația separată a fluxurilor de trezorerie la data de de 31 martie 2016

[mii lei]	T1 2016	T1 2015
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	99.144	126.408
Ajustări pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	19.289	23.620
Cheltuieli cu amortizarea	81.638	80.119
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	543	4.909
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creanțelor comerciale și a altor creanțe	-2.032	-5.464
Pierdere din vânzarea de imobilizări corporale, net	0	508
Reversarea ajustărilor de valoare privind imobilizările corporale	0	54
Reversarea netă a ajustărilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	-37	-355
Cheltuieli cu dobânzile, veniturile din dobânzi și venituri nerealizate din diferențe de curs valutar	-1.952	-928
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	196.593	228.871
Modificari în:		
Clienți și conturi asimilate	33.578	212.606
Stocuri	-200	-50
Datorii comerciale și alte datorii	-303.841	-349.450
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	1.109	1.251
Venituri în avans	-8.143	-4.051
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	-80.904	89.176
Dobânzi plătite	-4.591	-7.191
Impozit pe profit plătit	-17.280	-11.649
Numerar net din activitatea de exploatare	-102.776	69.982
Fluxuri de trezorerie utilizate în activitatea de investiții		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	7.129	-29.744
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0
Dobânzi încasate	1.538	3.038
Dividende încasate	0	0
Alte active financiare	70.085	0
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	78.752	-26.706
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finanțare		
Trageri din împrumuturi pe termen scurt	32.881	0
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung	-72.398	-69.236
Dividende plătite	-65	-93
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	-39.582	-69.329
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	-63.606	-25.699
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	974.451	865.238
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	910.846	839.539

ANEXA 4: Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli la data de 31 martie 2016

INDICATORI	BVC T1 2016	Preliminat realizat T1 2016	Diferențe (+/-)	Grad de realizare (%)
[mii lei]	2	3	4=3-2	4=3/2 * 100
VENITURI TOTAL	802.202	768.104	-34.098	96%
Venituri totale din exploatare	351.114	347.924	-3.190	99%
Venituri financiare	13.500	12.870	-630	95%
Venituri din activitatea zero profit	437.588	407.309	-30.278	93%
CHELTUIELI TOTALE	706.006	637.450	-68.555	90%
Cheltuieli de exploatare	257.322	219.366	-37.955	85%
cheltuieli cu bunuri și servicii	118.838	92.993	-25.846	78%
cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	4.878	4.532	-346	93%
cheltuieli cu personalul	43.930	41.269	-2.662	94%
alte cheltuieli de exploatare	89.675	80.573	-9.102	90%
Cheltuieli financiare	11.097	10.775	-322	97%
Cheltuieli din activitatea zero profit	437.588	407.309	-30.278	93%
REZULTATUL BRUT (profit)	96.196	130.653	34.457	136%

ANEXA 5: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

Indicatori	Formula de calcul	31.03.2016	31.03.2015
Indicatorul lichidității curente (x)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	2,12	1,95
Indicatorii gradului de îndatorare (x):			
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times \text{Capital propriu}}$	0,18%	0,24%
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat} \times \text{Capital angajat}}$	0,15%	0,20%
Viteza de rotație clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^*}{\text{Cifra de afaceri}} \times 90$	21	29
Viteza de rotație active imobilizate (x)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,22	0,22

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

Anexa 6

RAPORT
(conform HAGEA nr. 4/29.04.2015)
privind contractele semnate in trimestrul I / 2016 pentru achizitia de bunuri, servicii si lucrari, a caror valoare este mai mare de
500.000 Euro/achizitie (pentru achizitiile de bunuri si lucrari) si respectiv de 100.000 Euro/achizitie (pentru servicii)

Nr. Crt.	Numar Contract	Obiectul Contractului	Durata	Valoarea		Tip Contract	Temeiul Legal	Procedura de Achiziție	Inițiator Achiziție
				Mii Lei	Euro				
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	PT 6/2212/2016	Realizare comunicatie Fibră Optică între Stațiile 400/220/100 kV Bradu și 220/110 kV Stupărei	18 luni	2.806,9	0,00	Lucrări	OUG 34/2006	Cerere de ofertă	ST Pitesti
2	C 14/2016	Achiziție echipamente primare de medie și înalta tensiune (Acord Cadru)	36 luni	28.733,5	0,00	Furnizare	OUG 34/2006	Licitație deschisă	Executiv - DEM
3	BC 489/2016	Servicii specializate de pază și intervenție la obiectivele ST București	36 luni	8.602,7	0,00	Servicii	Exceptie OUG 34/2006	Licitație deschisă	ST Bucuresti
4	CR 14/2016	Servicii de întreținere a culoarelor de trecere a LEA din zone cu vegetație arboricola (Acord Cadru)	36 luni	1.237,8	0,00	Servicii	Exceptie OUG 34/2006	Licitație deschisă	ST Craiova
5	PT 8/2322/2016	Servicii specializate de pază si intervenție la obiectivele ST Pitești	36 luni	4.991,0	0,00	Servicii	Exceptie OUG 34/2006	Licitație deschisă	ST Pitești
6	C 52/2016	Serviciul de Consultanță de Specialitate Pentru Lucrări /Servicii în LEA 110 – 750 kV	36 luni	2.787,8	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitație deschisă	Executiv - DTDR
7	C 41/2016	Contract subsecvent Nr. 4 la acord cadru Nr. C 261/2012 - "Linie De Credit Bancar Revolving"	12 luni	787,5	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Cerere de ofertă	Executiv - DSFT
8	C 37/2016	Software Neplan: 2 Licente noi, 5 Licente module Cim/Xml incluse și Mentenanță și Up-grade (Service) Pentru 13 Licențe Neplan + 5 Licente Cim/Xml	48 luni	1.840,1	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Negociere fără publicarea prealabilă a unui anunț de participare	Executiv - UNO-DEN

Anexa 7 – Glosar de termeni

„ANRE”	Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei Electrice
„BAR”	Baza reglementată a activelor
„BVB”	Bursa de Valori București, operatorul pieței reglementate pe care sunt tranzacționate Acțiunile
„CEE”	Comunitatea Economică Europeană
„Companie”, „CNTEE”, „TEL”	Compania Națională de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA
„CPT”	Consum Propriu Tehnologic
„CS”	Consiliul de Supraveghere
„DEN”	Dispecerul Energetic Național
„EBIT”	Profit operațional înainte de dobânzi și impozit pe profit
„EBITDA”	Profit operațional înainte de dobânzi, impozit pe profit și amortizare
„EBT”	Profit operațional înainte de impozitul pe profit
„ENTSO-E”	Rețeaua Europeană a Operatorilor de Transport și de Sistem pentru Energie Electrică
„HG”	Hotărâre a Guvernului
„IFRS”	Standardele Internaționale de Raportare Financiară
„JPY”	Yenul japonez, moneda oficială a Japoniei
„LEA”	Linii electrice aeriene
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„MFP”	Ministerul Finanțelor Publice
„MO”	Monitorul Oficial al României
„OG”	Ordonanță a Guvernului
„OPCOM”	Operatorul Pieței de Energie Electrică din România OPCOM SA
„OUG”	Ordonanță de Urgență a Guvernului
„PZU”	Piața pentru Ziua Următoare
„RET”	Rețeaua Electrică de Transport, rețea electrică de interes național și strategic cu tensiunea de linie nominală mai mare de 110 kV
„SEN”	Sistemul Electroenergetic Național
„Smart”	Societatea Comercială pentru Servicii de Mentenanță a Rețelei Electrice de Transport SMART SA
„SSF”	Serviciul de sistem funcțional
„SST”	Serviciul de sistem tehnologic
„TEL”	Indicator bursier pentru Transelectrica
„TSR”	Randament total pentru acționari
„UE”	Uniunea Europeană
„u.m.”	Unitate de măsură
„USD” sau “dolari US”	Dolarul american, moneda oficială a Statelor Unite ale Americii
„WACC”	Costul Mediu Ponderat al Capitalului