



CNTEE TRANSELECTRICA SA

**RAPORTUL CONSILIULUI DE
SUPRAVEGHERE ASUPRA**

**ACTIVITĂȚII DE
ADMINISTRARE**

iulie – decembrie 2016

	Structura corporativă	1
	Activitatea Consiliului de Supraveghere	5
	Activitatea Comitetelor Consultative	8
	Execuția Contractului de Mandat: Date financiare	9
	Execuția Contractului de Mandat: Date operaționale	16
	Execuția Contractului de Mandat: Investiții	19
	Alte aspecte	21
	Anexe	24

Verificarea situațiilor financiare separate de către Consiliul de Supraveghere

În cadrul Consiliului de Supraveghere, Directoratul Companiei a furnizat informații detaliate referitoare la situațiile financiare separate aferente semestrului II 2016 și ale anului 2016. Consiliul de Supraveghere a evaluat tranzacțiile semnificative pentru Transelectrica în sesiune plenare 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.

Situațiile financiare separate aferente anului 2016, întocmite în conformitate cu standardele IFRS, au fost verificate de către Comitetul de Audit din cadrul Consiliului de Supraveghere în sesiune din data de 22 martie 2017.

Cu deosebită considerație,

Dragoș-Corneliu Zachia-Zlatea

Președinte al Consiliului de Supraveghere





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 Extraordinaire 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 31 decembrie 2016, componența Consiliului de Supraveghere ("CS" sau "Consiliul") al Transelectrica era următoarea:

- **Dragoș-Corneliu ZACHIA-ZLATEA – Președinte al Consiliului de Supraveghere** are peste 34 de ani de experiență profesională.

În cei peste 33 de ani de experiență în domeniul energetic a deținut numeroase funcții de conducere în cadrul S.C. Hidroelectrică S.A.: inclusiv cea de Director General și Membru Directorat.

Domnul Dragoș-Corneliu Zachia-Zlatea este licențiat al Facultății de Energetică – Hidroenergetică (1977-1982). De asemenea, dl. Zachia-Zlatea a urmat cursuri de specializare în diverse domenii (leadership și conducerea schimbării, managementul riscurilor organizaționale, arhitectura sistemelor EMSYS, etc), precum și cursuri postuniversitare (management competitiv și managementul calității sistemelor de energie) organizate atât în țară cât și în străinătate.

- **Ovidiu-Petrișor Artopolescu – Membru în Consiliul de Supraveghere**, are peste 33 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 27 de ani de experiență profesională. În afara calității de membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al Transelectrica, în prezent ocupă poziția de Membru în cadrul Consiliului de Administrație al Conpet SA (din octombrie 2013) și de Președinte al Consiliului de Administrație/ reprezentant al Președintelui Consiliului de Administrație al Covalact SA și Lactate Harghita SA, societăți controlate de fondul de investiții SigmaBleyzer SouthEast Europe Fund IV (din Iunie 2007, respectiv Iunie 2008).

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 Tehnologie Construcțiilor de Mașini (1990) și al Academiei de

Studii Economice din București – Facultatea de Finanțe, Bănci și Burse de Valori (1997).

- **Daniel-Cristian Pîrvulescu – Membru în Consiliul de Supraveghere**, are o experiență de peste zece 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 București (2002), organizație non-guvernamentală și non-profit care se adresează studenților din universități și școli cu profil electric din Europa.

- **Costin Mihalache – Membru în Consiliul de Supraveghere** are peste 26 de ani de experiență profesională.

Domnul Costin MIHALACHE are o experiență profesională solidă în domeniul administrației publice, al managementului superior la nivel național și multi-național, dar și în materie de politică externă și economie.

În perioada în care CNTEE Transelectrica SA s-a aflat în administrarea Secretariatului General al Guvernului, domnul Costin MIHALACHE a contribuit esențial atât la identificarea și promovarea actelor normative care erau necesare dezvoltării activității Companiei, cât și la sprijinirea proiectelor de extindere internă și inter-conectare internațională a rețelei de transport al energiei electrice.

Domnul Costin Mihalache vorbește fluent engleza, germana și chineza. A urmat cursurile primare ale Școlii CAESAR din orașul Köln, R.F. Germania (1974

– 1978), ulterior absolvind Liceul nr.34 din București, cu predare în limba germană (1978 – 1986).

Este licențiat în drept (1990 - 1994) și a urmat cursurile de limbă și literatură chineză ale Universității din Beijing (1995 - 1999).

Dorin-Alexandru Badea – Membru în Consiliul de Supraveghere are o experiență profesională de peste 15 ani în domeniul bancar și mediul de afaceri, dintre care 10 ani în funcții de conducere în companii precum Banca Română de Credite și Investiții (Director General Adjunct, Divizia Piețe Financiare), Atrium Capital (Director Executiv) și UniCredit Tirioc Bank (Director Trezorerie). Pe parcursul activității sale profesionale, domnul Dorin Alexandru Badea a fost Președinte al CFA Institute Romania, Membru în Board-ul ACI România și CFA România, membru fondator și Președinte al Comisiei pentru Business – JCI România, precum și membru al Comisiei Indicilor a Bursei de Valori București.

Domnul Dorin-Alexandru Badea este licențiat al Academiei de Studii Economice București – Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori și este detinator al titlului CFA acordat de CFA Institute. Domnul Badea mai deține și certificarea profesională Energy Risk Professional din partea GARP – Global Association of Risk Professionals și a absolvit programe de pregătire în Management, Leadership, Coaching, Comunicare, Strategie și Guvernanta Corporativă.

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

În cadrul Consiliului de Supraveghere funcționează la data prezentului raport trei comitete consultative.

Acestea sunt comitete de: nominalizare și remunerare, audit și securitate energetică.

COMITETELE CONSULTATIVE ALE CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

La data de 31 decembrie 2016, comitetele consultative ale Consiliului de Supraveghere aveau următoarele atribuții și componență:

Comitetul de audit

Membrii acestui comitet sunt: Radu Bugică, Dragoș-Corneliu Zachia-Zlatea, Daniel-Cristian Pîrvulescu și Dorin-Alexandru Badea.

Comitetul de audit are ca principale 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, monitorizează și analizează îndeplinirea indicatorilor de performanță ai sistemului de transport și de performanță economico-financiară ai Companiei.

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.

Totodată, asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților acestuia de supraveghere și supervizare a elaborării și actualizării strategiei generale de dezvoltare a societății, asistă Consiliul de Supraveghere în identificarea direcțiilor majore de dezvoltare din domeniu și face recomandări pentru temele majore cu impact potențial în planul de administrare și apoi în cel de management.

Respectarea principiilor guvernantei corporative stabilite prin noul Cod de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București reprezintă un angajament continuu asumat de către Consiliul de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere prin Comitetul de audit își propune sporirea transparenței cu privire la activitatea entităților organizatorice din cadrul Companiei prin implementarea unor noi/actualizate reglementări interne în ceea ce privește activitatea de Audit public intern precum și activitatea de gestiune a riscurilor semnificative din cadrul CNTEE Transelectrica SA.

Comitetul de nominalizare și remunerare

Membrii acestui comitet sunt Costin Mihalache, Daniel-Cristian Pîrvulescu, Ovidiu-Petrișor Artopolescu și Dorin-Alexandru Badea.

În ceea ce privește aria de nominalizare, Comitetul de nominalizare și remunerare coordonează procesul de numire a membrilor Directoratului și face recomandări privind selectarea membrilor Directoratului, cât și pentru ocuparea posturilor vacante în cadrul Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de nominalizare și remunerare validează organigrama Companiei, stabilește cerințele pentru ocuparea unei anumite poziții în administrarea Companiei și actualizează permanent competențele profesionale ale membrilor Directoratului.

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 aprobare Adunării Generale a Acționarilor.

Comitetul de nominalizare și remunerare prezintă în raportul anual suma totală a remunerației fixe și variabile a membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere, cu respectarea principiului proporționalității acesteia cu responsabilitatea și timpul dedicat exercitării funcțiilor de către aceștia.

Comitetul privind securitatea energetică

Membrii acestui comitet sunt Dragoș-Corneliu Zachia-Zlatea, 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.

O altă atribuție constă în implicarea, sub mandatul Consiliului de Supraveghere, alături de Directorat, în dialogul cu autoritățile publice cu atribuții și competențe pe linie de securitate energetică (Departamentul pentru Energie, Comisiile de specialitate din Parlament).

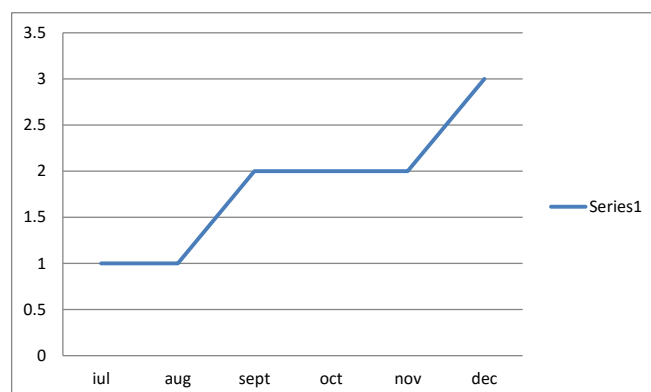
Comitetul consiliază Directoratul în actualizarea Planului de Management și susține Compania în negocierile cu Autorității Naționale de Reglementare în domeniul Energiei ("ANRE") privind tarifele aplicabile activității Transelectrica și privind aprobarea Planului de dezvoltare pe 10 ani și a Programului de investiții ale Companiei pentru perioada 2016-2018.



Activitatea Consiliului de Supraveghere

GRAFIC ȘEDINȚE

Graficul ședințelor Consiliului de Supraveghere desfășurate în perioada 01.07.2016 – 31.12.2016 este redat în graficul alăturat:



ACTIVITATEA CONSILIULUI DE SUPRAVEGHERE

Pe durata celui de-al doilea semestru al anului 2016, membrii Consiliului de Supraveghere s-au întrunit în 11 ședințe, din care prezentăm mai jos o selecție a punctelor de discuție aflate pe agenda de lucru.

Cu prioritate au fost discutate următoarele subiecte :

- debateri și acțiuni menite să accelereze realizarea planului de investiții;
 - monitorizarea implementării proiectului de creștere a eficienței organizaționale, împreună cu planul de acțiune ce vizează dezvoltările ulterioare;
 - monitorizarea activității de mentenanță a RET și, în mod special, s-a urmărit progresul semnării contractului de prestări servicii cu filiala SMART SA. Ca urmare a negocierilor pentru încheierea unui contract nou pentru asigurarea serviciilor de mentenanță a liniilor electrice, eșuate din cauza tarifelor practicate de SMART SA pentru realizarea obligațiilor din caietul de sarcini al Transelectrica, Contractul de prestări servicii în vigoare a fost prelungit pe o perioadă de 6 luni;
 - analiza cauzelor care au condus la incidente pe liniile electrice și solicitarea unui plan de măsuri pentru evitarea unor astfel de situații pe viitor;
 - identificarea de soluții privind prevenirea și combaterea riscului din perspectiva securității cibernetice și evitarea posibilelor amenințări la siguranța SEN.
- În ședința din **22.07.2016** se aprobă modelul de contract de mandat ce urmează a fi încheiat cu domnul Luca-Nicolae Iacobici, și se mandatează domnul Dragoș-Corneliu Zachia-Zlatea, în vederea semnării contractului de mandat al domnului Luca-Nicolae Iacobici. În cadrul aceleiași ședințe, se avizează înființarea sediului secundar al CNTEE Transelectrica SA – punct de lucru Stația 220/33kV Oțelărie Hunedoara. Totodată se avizează Structura organizatorică și funcțională (organigrama) a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica SA” cu aplicabilitate începând cu data ce va fi stabilită prin Hotărârea Directoratului CN Transelectrica SA. În cadrul aceleiași ședințe, se aprobă încheierea unui act adițional la contractul de credit pentru emiterea unei scrisori de garanție cu BRD Groupe Societe Generale SA pentru majorarea unei scrisori de garanție bancară de bună plată.
- În ședința din **16.08.2016** se avizează Structura organizatorică și funcțională (organigrama) a Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice „Transelectrica SA” cu anumite observații.
 - În ședința din data de **05.09.2016** se ia act de informarea cu privire la situația realizării Programului de investiții al CNTEE Transelectrica SA pentru primele 7 luni ale anului 2016 și de informarea cu privire la execuția Bugetului de venituri și cheltuieli pentru perioada ianuarie - iulie 2016, solicitând Directoratului prezentarea unui

calendar de raportare lunară cu privire la realizarea principalilor indicatori economico-financiari realizați de Companie.

Aprobă încheierea unui act adițional la contractul de mandat al domnului Luca Nicolae Iacobici și se mandatează președintele Consiliului de Supraveghere, în vederea semnării actului adițional la contractul de mandat al domnului Luca Nicolae Iacobici.

Tot în cadrul aceleiași ședințe se aprobă criteriile de calificare și de evaluare în vederea selecției unui membru al Directoratului, se aprobă forma anunțului cuprinzând condițiile minime care vor trebui îndeplinite de candidații pentru ocuparea poziției vacante și se solicită Directoratului să facă demersurile necesare în vederea demarării procedurii de selecție.

În cadrul aceleiași ședințe membrii Comitetului de Supraveghere iau act de informarea cu privire la inițierea procedurii pentru atribuirea contractului subsecvent nr.2 la Acordul cadru nr.C14/2016 având ca obiect „Achiziție echipamente primare de medie și înaltă tensiune” prin reluarea competiției între promitenții furnizori.

- În ședința din data de **19.09.2016** Consiliul de Supraveghere aprobă prelungirea contractului de mandat al domnului Luca-Nicolae Iacobici pentru o perioada de două luni, dar nu mai mult de perioada necesară desemnării noului membru al Directoratului în conformitate cu prevederile OUG 109/2011.
- În ședința din data de **03.10.2016** Consiliul de Supraveghere aprobă raportul inițial transmis în cadrul procedurii de selecție pentru ocuparea unei poziții vacante de membru în Directorat, solicită Directoratului să facă demersurile în vederea publicării anunțului și solicită Comitetului de Nominalizare și Remunerare reevaluarea algoritmului și ponderii criteriilor de evaluare a candidaților pentru ocuparea poziției vacante.

Totodată, ia act de informarea cu privire la situația creanțelor aferente facturilor emise de Direcția Comercială și neîncasate la termen, solicită Directoratului să ia măsurile necesare ca urmare a propunerilor de recuperare a creanțelor și solicită identificarea, analizarea, cuantificarea și luarea măsurilor de mitigare a riscurilor viitoare ce pot apărea și afecta activitatea și stabilitatea financiară a Companiei.

- Aprobă inițierea operațiunii de achiziție având ca obiect RK LEA 400 kv București Sud – Pelicanu

- Aprobă inițierea operațiunii de achiziție având ca obiect „Servicii lucrări strategice în instalațiile din gestiunea CNTEE Transelectrica SA”
- În vederea necesității finalizării operațiunii de achiziție până la 31.12.2016, dată la care expiră actul adițional la contractul încheiat cu SMART SA, cere Directoratului CNTEE Transelectrica SA să informeze cu celeritate Consiliul de Supraveghere asupra stadiului de derulare a achiziției precum și a măsurilor de corecție care se impun.
- la act de informarea privind încheierea contractului de lucrări „Retehnologizarea stației 400kV Isaccea – Etapa I – Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400kV Stupina”
- la act de informarea privind contractul de lucrări ce urmează a fi încheiat pentru „Retehnologizarea stației 220/110 kV Turnu Severin Est”
- la act informarea privind incidentul produs în zona Vâlcea – Argeș în data de 01.06.2016, ora 15:58
- la act de informarea privind stadiul realizării Programului anual de investiții al CNTEE Transelectrica SA pe primele 8 luni ale anului 2016
- la act de informarea cu privire la litigiul dintre CNTEE Transelectrica și Agenția Națională de Administrare Fiscală
- Aprobă forma finală a raportului Consiliului de Supraveghere asupra activității de administrare pentru perioada ianuarie – iunie 2016, urmând ca acesta să fie introdus pe ordinea de zi a următoarei ședințe a adunării generale a acționarilor.
- la act de informarea cu privire la ordinea de zi a următoarei ședințe a adunării generale a acționarilor.
- la act de informările privind execuția bugetului de venituri și cheltuieli pentru perioada ianuarie-august 2016, de estimarea execuției bugetului de venituri și cheltuieli începând cu data de 01 iulie 2016, analiza profitului brut în luna august 2016 comparativ cu luna iulie 2016
- Desemnează în calitate de membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare din cadrul Consiliului de Supraveghere a domnului Dorin-Alexandru Badea
- Desemnează în calitate de membru al Comitetului de Audit din cadrul Consiliului de Supraveghere pe domnul Dorin-Alexandru Badea
- Desemnează în calitate de membru al Comitetului de Securitate Energetică din cadrul Consiliului de Supraveghere pe domnul Manuel Costescu
- În ședința din data de **17.10.2016** Consiliul de Supraveghere avizează Planul de reorganizare și Organigrama Companiei Naționale de Transport al

Energiei Electrice Transelectrica SA cu aplicabilitate începând cu data ce va fi stabilită prin Hotărâre a Directoratului CNTEE Transelectrica SA

- În ședința din data de **10.11.2016** aprobă începerea procedurii privind contractarea unei noi linii de credit bancar revolving pentru administrarea schemei de sprijin pentru cogenerare de înaltă eficiență și constituirea de garanții aferente contractului de credit

În cadrul aceleiași ședințe, Consiliul:

- Aprobă încheierea unui contract de credit cu BRD – Groupe Societe Generale SA pentru emiterea unei scrisori de garanție bancară cu valabilitate în perioada 01.01.2017 – 25.07.2017.
- la act de informarea cu privire la contractul de lucrări ce urmează a fi încheiat „Modernizare stația electrică 220/110/20 kV Arefu”
- la act de informarea cu privire la realizarea Programului anual de investiții pe primele 9 luni ale anului 2016
- la act de informarea cu privire la stadiul derulării procedurii de licitație deschisă având ca obiect „Servicii/lucrări strategice în instalațiile din gestiunea CNTEE Transelectrica SA., iar Directoratul Companiei va lua măsurile corective care se impun pentru a asigura continuitatea prestării serviciilor/lucrărilor necesare funcționării în siguranță a instalațiilor din gestiunea CNTEE Transelectrica SA.
- În ședința din data de **14.11.2016** Consiliul de Supraveghere ia act de Raportul activității Direcției Tehnologia Informației și Comunicații solicitând completarea acestuia cu unele informații suplimentare.

Totodată, în cadrul aceleiași ședințe:

- A fost numit în calitatea de membru al Directoratului Companiei domnul Mircea-Toma Modran, mandatul se acordă pentru până la data de 16.09.2017

- S-a constatat încetarea contractului de mandat al domnului Luca-Nicolae Iacobici, ultima zi a mandatului fiind data de 23.11.2016
- În ședința din data de **14.12.2016** Consiliul de Supraveghere ia act de demisia domnului Manuel Costescu din calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere al Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA începând cu data de 13.12.2016, la aceeași dată încetând și contractul de mandat.
- În ședința din data de **19.12.2016** Consiliul de Supraveghere ia act de informarea cu privire la execuția Bugetului de venituri și cheltuieli pentru perioada ianuarie – octombrie 2016 și de analiza profitului brut realizat în luna octombrie 2016 comparativ cu luna septembrie 2016.
- Aprobă încheierea unui contract de credit cu BRD – Groupe Societe Generale SA pentru emiterea unei scrisori de garanție bancară
- Aprobă încheierea unui Contract de credit cu EximBank SA pentru acordarea unui plafon pentru emitere scrisori de garanție bancară pe o perioadă de 1 an
- Aprobă contractul de mandat ce urmează a fi încheiat cu domnul Mircea-Toma Modran, președintele CS fiind mandatat în vederea semnării contractului de mandat al acestuia
- la act de raportul de activitate al Directoratului pentru perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2016
- În ședința din data de **22.12.2016** Consiliul de Supraveghere aprobă planul de audit public intern pentru anul 2017 cu completările conform solicitărilor Comitetului de Audit din data de 22.12.2016



Activitatea Comitetelor Consultative

Activitatea Comitetului de nominalizare și remunerare

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

- Întâlniri cu expertul independent care sprijină Consiliul de Supraveghere în selecția unui membru al Directoratului pentru a stabili etapele și modalitatea de desfășurare a selecției;
 - Interviewarea candidaților propuși de consultantul extern pentru ocuparea pozițiilor de membru al Directoratului CNTEE Transelectrica SA potrivit OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice;
 - Recomandarea unui candidat pentru ocuparea poziției vacante de membru al Directoratului.
- demersuri privind actualizarea Regulamentului de organizare și Funcționare al CS;
 - Verificare:
 - Situațiile financiare separate la 30.09.2016;
 - Raportul de activitate al directoratului pentru primele 3 trimestre ale anului 2016;
 - Raportul trimestrial privind activitatea economico-financiară întocmit potrivit cerințelor 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);
 - Analiza Planului misiunilor de audit public intern pentru anul 2017;
 - Întâlniri cu reprezentanții structurilor cu atribuții de control din cadrul Companiei pentru îmbunătățirea activității acestora.

Activitatea Comitetului de audit

Membrii Comitetului de audit au întreprins următoarele activități pe parcursul anului 2016:

- Discuții cu privire la obligațiile de raportare ale CNTEE Transelectrica SA în conformitate cu noul Cod de guvernare al BVB
- Verificare:
 - Prezentarea situațiilor financiare interimare semestrului I 2016.
 - Situațiile financiare ale Companiei întocmite la data de 30.06.2016;
 - Raportul întocmit conform cerințelor pieței de capital la data de 30.06.2016;
 - Raportul de activitate pentru trimestrul II, elaborat de Directorat conform prevederilor OUG 109/2011 cu modificările și completările ulterioare;
 - Prezentarea Rezultatelor financiare semestriale conform Calendarului financiar.

Activitatea Comitetului privind securitatea energetică

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

- identificarea celor mai importante 10 riscuri care pot afecta activitatea Companiei.
- analiza stadiului proiectelor privind protecția infrastructurii critice;
- analiza stadiului proiectelor din sfera IT&C;
- analiza situației privind procesul de re tehnologizare a stațiilor Companiei;
- analiza situației privind lucrările de mentenanță a liniilor Companiei.



Execuția contractului de mandat: Date financiare 2016

Sinteza rezultatelor financiare aferente anului 2016 este prezentată în tabelele de mai jos. Varianta extinsă a acestora pentru aceeași perioadă este prezentată în Anexele la prezentul Raport.

Contul separat de profit și pierdere

[mil lei]	S2 2016	S2 2015
Volum tarifat de energie (TWh)	27,05	26,20
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS		
Venituri operaționale	612	657
Costuri operaționale	365	357
EBITDA	246	300
Amortizare	160	158
EBIT	85	142
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT		
Venituri operaționale	762	901
Costuri operaționale	675	845
EBIT	86	56
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZER -PROFIT)		
Venituri operaționale	1.373	1.558
Costuri operaționale	1.041	1.202
EBITDA	332	357
Amortizare	160	158
EBITDA	172	199
Rezultat financiar	(11)	(17)
EBIT	160	181
Impozit pe profit	(29)	(32)
Profit net	131	150

Situația separată a poziției financiare

[mil lei]	31.12.2016	31.12.2015
Active imobilizate	3.292	3.432
Imobilizări corporale	3.190	3.341
Imobilizări necorporale	14	35
Imobilizări financiare	78	56
Creațe pe termen lung	10	-
Active circulante	1.951	1.802
Stocuri	30	34
Clienți și conturi asimilate	852	723
Alte active financiare	135	70
Numerar și echivalente	934	974
Total Active	5.243	5.234
Capitaluri proprii	3.108	3.029
Capital social subscris	733	733
Prima de emisiune	50	50
Rezerve legale	116	99
Rezerve din reevaluare	549	604
Alte rezerve	57	56
Rezultatul reportat	1.603	1.488
Datorii pe termen lung	1.005	1.167
Împrumuturi	502	635
Alte datorii	503	532
Datorii pe termen scurt	1.130	1.038
Împrumuturi	138	167
Datorii comerciale	874	776
Alte datorii	118	95
Datorii	2.135	2.205
Capitaluri proprii și datorii	5.243	5.234

REZULTATE OPERAȚIONALE

Volumul de energie tarifat

În semestrul II 2016, cantitatea de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică a înregistrat o creștere de 3,2% comparativ cu al doilea semestru al anului 2015 (diferența între cele două perioade fiind de +0,85 TWh).

Venituri operaționale

Veniturile realizate în perioada iulie - decembrie 2016 au înregistrat o scădere de 11,91% comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.373 mil lei de la 1.558 mil lei în S2 2015).

Funcțional, segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o scădere a veniturilor de **6,97%** (612 mil lei de la 657 mil lei în S2 2015), determinată de diminuarea tarifelor medii pentru serviciul de transport, începând cu data de 01 iulie 2016, în condițiile unei creșteri de 3,2% a consumului de energie electrică.

Veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o scădere de **17,54%** față de valoarea realizată în semestrul II 2015, (43 mil lei în S2 2016 de la 52 mil lei în S2 2015).

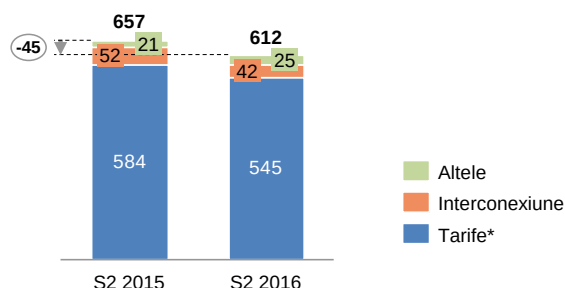
Începând cu anul 2016, pe granițele cu Ungaria și Bulgaria a fost implementat principiul UIOSI, conform căruia participanții care nu folosesc capacitatea câștigată la licitațiile anuale și lunare sunt remunerați pentru capacitatea neutilizată prin mecanisme de piață.

Piața de alocare a capacităților de interconexiune este fluctuantă, prețurile evoluând în funcție de cererea și necesitatea participanților pe piața de energie electrică de a achiziționa capacitate de interconexiune.

În semestrul II 2016, în cadrul sesiunilor de licitații, prețurile pe granițele cu Serbia, Ungaria și Bulgaria au fost mai mici comparativ cu semestrul II 2015, ceea ce a determinat venituri din alocarea capacității de interconexiune cu 9,07 mil lei mai mici.

Utilizarea veniturilor nete din alocarea capacității de interconexiune se realizează în conformitate cu prevederile art. 22 alin. (4) din Ordinul ANRE nr. 53/2013 și art. 16 alin. (6) al Regulamentului (CE) nr. 714/2009, ca sursă de finanțare a investițiilor pentru modernizarea și dezvoltarea capacității de interconexiune cu sistemele vecine.

Venituri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)



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

Veniturile totale din **activitățile zero-profit** au înregistrat o scădere de 15,51% (762 mil lei de la 901 mil lei în S2 2015) determinată de scăderea veniturilor pe piața de echilibrare cu 21,62%, dezechilibrele fiind mai mici în semestrul II 2016, determinate fiind de condițiile meteorologice adverse.

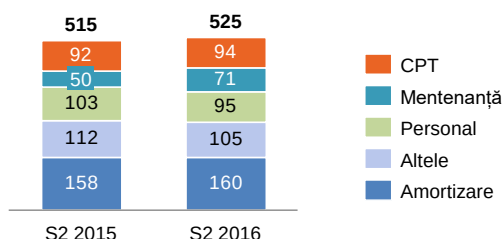
Veniturile din servicii de sistem tehnologice au înregistrat o scădere de 4,94% (aprox. 16 mil lei). Profitul de 86 mil lei a fost obținut datorită condițiilor favorabile de piață și a unei bune administrări a procesului de achiziție prin licitație a necesarului de rezerve de putere de la producătorii de energie electrică, concretizată în obținerea la licitații a unor prețuri unitare medii mai mici față de prețurile unitare previzionate care au stat la baza calculului tarifului pentru servicii de sistem tehnologice.

Cheltuieli operaționale

Cheltuielile totale operaționale (inclusiv amortizarea) realizate în perioada iulie – decembrie 2016 au scăzut cu 11,67% comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.202 mil lei de la 1.360 mil lei).

Pe segmentul **activităților cu profit permis** cheltuielile (fără amortizare) au înregistrat o creștere de **2,2%** (365 mil lei de la 357 mil lei).

Costuri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)



CPT: Costul total cu procurarea energiei electrice necesare acoperirii consumului propriu tehnologic a crescut cu 1,25% în perioada iulie - decembrie 2016 față de perioada similară a anului 2015.

Necesarul de energie pentru CPT a fost mai mare în S2 situându-se în jurul valorii de 505 GWh fata de 498 GWh în S2 2015.

Cu privire la prețurile de achiziție în S2 2016, costul unitar mediu de achiziție a fost cu 0,75% mai mic față de perioada similară a anului 2015, respectiv 184,00 lei/ MWh în 2016 față de 185,40 lei/ MWh.

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.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o scădere a costurilor cu aprox. 20,11% (675 mil lei de la 845 mil lei în S2 2015).

În semestrul II 2016, cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice au înregistrat o scădere de 16,79% comparativ cu perioada similară a anului 2015, determinată în principal de:

- diminuarea ponderii achizițiilor de servicii de sistem tehnologice în regim reglementat, în total achiziții servicii de sistem tehnologice;
- prețurile de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice pe piața concurențială au fost mai mici comparativ cu prețurile de achiziție reglementate;
- datorită creșterii competitivității pe piața serviciilor de sistem tehnologice, prețurile medii de achiziție

pentru rezerva secundară (RS) și rezerva terțiară lentă (RTL) au fost mai mici.

CNTEE Transelectrica SA refacturează valoarea serviciilor de sistem tehnologice achiziționate de la producători către furnizorii de energie electrică licențiați de ANRE, care beneficiază în final de aceste servicii.

Profit operațional

EBITDA a înregistrat o scădere cu 7,0% față de perioada similară a anului 2015 (332 mil lei în S2 2016 de la 357 mil lei în S2 2015), această evoluție

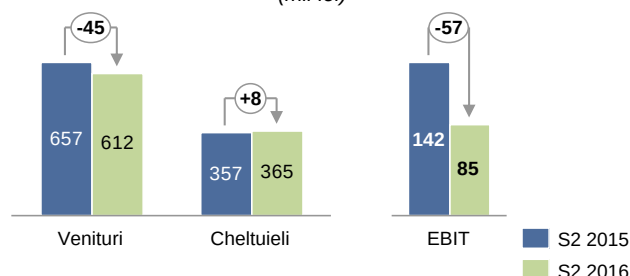
fiind cauzată în principal de diminuarea tarifelor medii pentru serviciul de transport.

Activitățile cu profit permis au înregistrat un rezultat (EBIT) pozitiv însă cu 40,14% mai mic decât cel obținut în S2 2015 (85 mil lei față de 142 mil lei în anul precedent) pe fondul scăderii semnificative a veniturilor.

EBIT generat de **activitățile zero-profit** a înregistrat un rezultat pozitiv, de 86 mil lei, în creștere comparativ cu rezultatul înregistrat în al doilea semestru al anului 2015 (56 mil lei).

Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o scădere de aprox. 13,56% (172 mil lei de la 199 mil lei în S2 2015).

Structura EBIT activități profit permis
(mil lei)

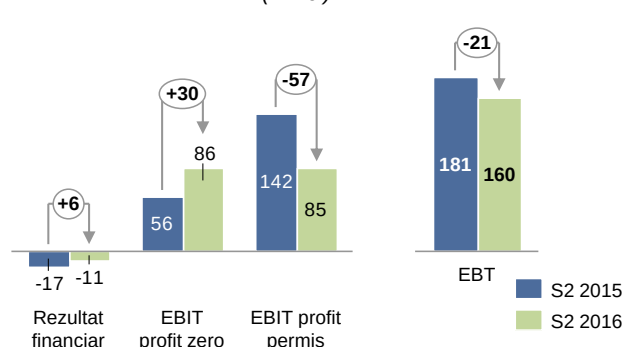


Profit brut (EBT)

Profitul brut a înregistrat o scădere de 11,6% (160 mil lei de la 181 mil lei în S2 2015).

Diferența între profitul înregistrat în S2 2016 și în S2 2015, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată în graficul următor.

Structura EBT
(mil lei)



Rezultat Financiar

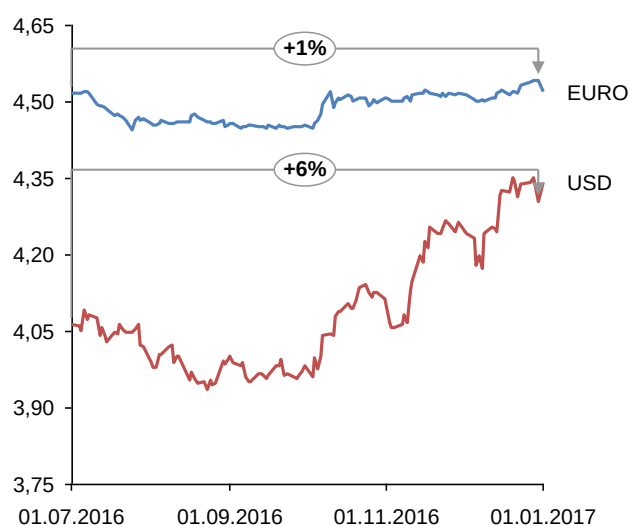
Rezultatul financiar net înregistrat în al doilea semestru al anului 2016 a fost negativ (11 mil lei) în creștere față de rezultatul net negativ de 17 mil lei lei înregistrat în semestrul II 2015.

Veniturile din dobânzi au înregistrat o scădere în al doilea semestru al anului 2016 de 30,8% comparativ

cu semestrul II 2015 în principal datorită scăderii randamentelor de dobândă aferente disponibilităților bănești aflate în conturile/depozitele bancare.

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 (preponderent în Euro). Astfel, pierderea netă înregistrată în S2 2016 a fost de -1,7 mil lei.

Evoluția cursului de schimb valutar



Profit net

Profitul net a înregistrat o scădere de aprox. **12,6%** față de cel înregistrat în anul S2 2015 (131 mil lei de la 150 mil lei).

POZIȚIA FINANCIARĂ

Active imobilizate

Activele imobilizate au înregistrat o scădere de aproximativ 4,1% la finele anului 2016, în principal în urma înregistrării amortizării imobilizărilor corporale și necorporale.

Active circulante

Activele circulante au înregistrat o creștere de 8,3% în anul 2016 (1.951 mil lei) comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2016 (1.802 mil lei), determinată de creșterea creanțelor cu 17,8%, în timp ce poziția de numerar a scăzut cu 4,1%.

La data de 31 decembrie 2016, clienții în sold înregistrează o creștere determinată în principal de:

- creșterea cantității de energie electrică transportată;
- creșterea volumului tranzacțiilor pe piața de echilibrare în luna decembrie 2016 față de luna

decembrie 2015, determinând creșterea creanțelor aflate în sold la data de 31 decembrie 2016 față de 31 decembrie 2015;

- încasarea în data 3 ianuarie 2017 a creanțelor aferente pieței de echilibrare scadente în data de 30 decembrie 2016.

La data de 31 decembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență în sumă de 123,6 mil lei, reprezentând aproximativ 21% (31 decembrie 2015 - 25%) din totalul creanțelor comerciale.

În perioada 01 ianuarie – 31 decembrie 2016, sumele aferente schemei de sprijin tip bonus s-au diminuat, după cum urmează:

- suma de 11,8 mil lei reprezentând supracompensare pentru anul 2014, din care încasări prin tranzacții bancare în sumă de 5,1 mil lei (Electrocentrale Oradea – 4,9 mil lei și Termo Calor – 0,2 mil lei) și încasări pe baza de compensări efectuate prin Institutul de Management și Informatică (conform HG nr. 685/1999) în sumă de 6,8 mil lei (Electrocentrale Oradea);
- suma de 96,6 mil lei reprezentând supracompensare pentru anul 2015, din care încasări prin tranzacții bancare în sumă de 12,4 mil lei (CET Grivița, Veolia Prahova, Veolia Iași și Thermoenergy) și încasări pe baza de compensări efectuate prin Institutul de Management și Informatică (conform HG nr. 685/1999) în sumă de 84,3 mil lei (Complexul Energetic Oltenia, Electrocentrale București și Enet);
- suma de 2,7 mil lei reprezentând bonusul necuvenit pentru anul 2015, din care încasări prin tranzacții bancare în sumă de 0,3 mil lei (Electrocentrale București) și încasări pe bază de compensări efectuate prin Institutul de Management și Informatică (conform HG nr. 685/1999) în sumă de 2,4 mil lei (CET Arad).

La data de 31 decembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat în sumă de 123,6 mil lei, reprezentate de facturile emise aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență, din care:

- 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 pentru 2014 în sumă de 1,4 mil lei, respectiv de la Electrocentrale Oradea;

- bonus necuvenit pentru 2014 în sumă de 3,9 mil lei, respectiv de la RAAN – 2,0 mil lei, CET Govora – 1,9 mil lei;
- bonus necuvenit pentru 2015 în suma de 0,6 mil lei, respectiv de la CET Govora și Interagro;
- supracompensare pentru 2015 în sumă de 13,2 mil lei de la Electrocentrale Oradea;
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 27,8 mil lei, respectiv: Transenergo Com – 4,7 mil lei, Enel Energie – 4,7 mil lei, , Enel Energie Muntenia – 4,6 mil lei, PetProd – 4,4 mil lei, Romenergy Industry – 2,7 mil lei, RAAN- 2,4 mil lei, UGM Energy – 1,8 mil lei și alții.

Pentru stingerea creanțelor generate de supracompensarea pentru perioada 2011-2013, Compania a solicitat producătorilor efectuarea de compensări reciproce. RAAN nu a fost de acord cu această modalitate de stingere a creanțelor și datorilor reciproce, motiv pentru care CNTEE Transelectrica SA a aplicat și 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 convenite.

CNTEE Transelectrica SA a încheiat cu CET Govora SA o convenție de compensare și eşalonare la plată a sumelor reprezentând creanțe din contravaloarea supracompensării pentru perioada 2011-2013 și a bonusului necuvenit pentru anul 2014 (Convenția nr. C135/ 30.06.2015 și Actul adițional nr. 1/ 04.08.2015). Durata Convenției a fost de 1 an (perioada iulie 2015-august 2016) și a prevăzut dreptul Companiei de a calcula și încasa penalități pe perioada eşalonării la plată.

În baza Convenției, au fost compensate creanțele Companiei de încasat de la CET Govora SA cu datorile către CET Govora SA, reprezentate de bonus de cogenerare pentru perioada mai 2014 – octombrie 2015 reținut prin aplicarea prevederilor art.

17 alin.5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013 și a prevederilor din Convenție, în sumă de 40,5 mil lei. În urma suspendării în instanță, prin Sentința civilă nr. 3185/ 27.11.2015 a Deciziei ANRE nr. 738/28.03.2014 prin care a fost stabilită valoarea supracompensării pentru perioada 2011 - 2013, CET Govora SA nu a mai respectat obligațiile asumate prin Convenție.

Începând cu data de 9 mai 2016, pentru CET Govora s-a deschis procedura generală de insolvență. În vederea recuperării creanțelor izvorâte înaintea deschiderii procedurii de insolvență, Compania a urmat procedurile specifice prevăzute de Legea nr. 85/2014 - Legea insolvenței și a solicitat instanței admiterea creanțelor, potrivit legii.

Având în vedere cele prezentate, începând cu data de 9 mai 2016 Compania a sistat aplicarea prevederilor art. 17.5 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 și achită lunar către CET Govora bonusul de cogenerare.

Prin Decizia civilă nr. 2430/05.10.2016, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de ANRE împotriva Sentinței civile nr. 3185/ 27.11.2015, a casat în parte sentința atacată și a respins cererea de suspendare formulată de CET Govora - hotărârea fiind definitivă. Astfel, începând cu data de 05.10.2016, efectele Deciziei ANRE nr. 738/28.03.2014 nu mai sunt suspendate, producând efecte pe deplin.

În aceste condiții, Compania aplică dispozițiile art. 17 alin 5 din Ordinul ANRE nr. 116/ 2013 pentru datorile și creanțele reciproce născute ulterior procedurii insolvenței, în sensul reținerii bonusului datorat CET Govora SA până la concurența sumelor aferente schemei de sprijin neachitate Companiei.

În luna septembrie 2016, CNTEE Transelectrica SA a încheiat cu SC Termoficare Oradea un contract de preluare a datoriei SC Electrocentrale Oradea reprezentând supracompensarea pentru anul 2014 și 2015. Datoria preluată în sumă de 29.259.377, a fost eşalonată în 24 rate lunare (31.10.2016-30.09.2018), iar suma de 9.774.959 a fost reclasificată la creanțe pe termen lung, având scadența mai mare de 1 an.

Datorii

Datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere de 13,9% în anul 2016, în urma rambursărilor ratelor de principal (de la 635 mil lei la data de 31 decembrie 2015 la 502 mil lei la 31 decembrie 2016) ale împrumuturilor contractate.

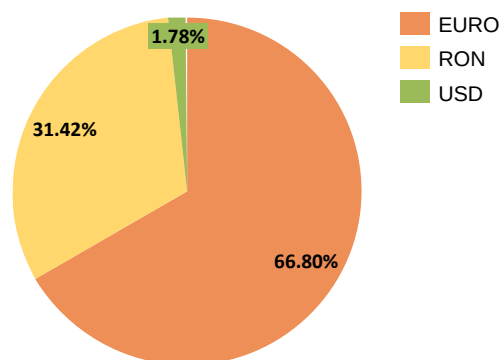
Datoriile pe termen scurt au înregistrat o creștere de aproximativ 8,9% la 31 decembrie 2016. Creșterea este determinată în principal de:

- creșterea datoriilor către furnizorii pe piața de echilibrare determinată de creșterea volumului tranzacțiilor pe piața de echilibrare în luna decembrie 2016 față de luna decembrie 2015, determinând creșterea datoriilor către furnizorii pe această piață, aflate în sold la data de 31 decembrie 2016 față de 31 decembrie 2015;
- creșterea datoriilor aferente schemei de sprijin către furnizori (producători) a fost determinată de reținerea de la plată a bonusului de cogenerare și a ante-supracompensării cuvenite producătorilor, în contul creanțelor neîncasate de Companie de la aceiași producători pe schema de sprijin, reprezentate de supracompensarea perioadei 2011-2013, prin aplicarea de către Companie a prevederilor art. 17 alin. 5 din Ordinul președintelui ANRE nr. 116/2013.
- scăderea datoriilor către furnizorii din activitatea operațională - energie a fost determinată de:
 - diminuarea prețului de achiziție al energiei electrice necesară acoperirii consumului propriu tehnologic (CPT);
 - achitarea obligațiilor de plată aflate în sold pe piața de energie electrică la 31 decembrie 2015.

La data de 31 decembrie 2016 a fost înregistrată o creștere a impozitelor cu 13,65 mil lei față de 31 decembrie 2015 determinată în principal de înregistrarea obligațiilor de plată privind contribuțiile la fondurile de asigurări sociale, impozit pe salarii, impozit pe profit și alte impozite cu scadențe ulterioare datei de 31 decembrie 2016, precum și de creșterea provizioanelor constituite pentru componenta anuală variabilă cuvenită membrilor Directoratului și Consiliului de Supraveghere.

Datoriile purtătoare de dobândă (termen lung și termen scurt) sunt prezentate în cele ce urmează.

Structura pe monedă la 31.12.2016



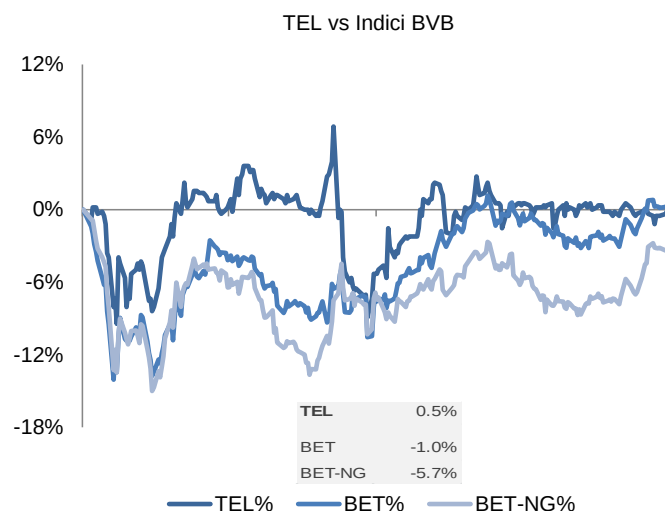
Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere cu 2,6% determinată de creșterea cu 17,2% a rezervei legale și a rezultatului reportat cu 7,7% ca urmare a repartizării la "Alte rezerve" a sumei de 78 mil lei din profitul realizat în exercițiul financiar 2016, astfel:

- suma de 50,6 mil lei reprezintă repartizarea veniturilor nete din alocarea capacităților de interconexiune realizate în anul 2016 în conformitate cu Regulamentul (CE) nr.714/2009 și Ordinul ANRE nr. 53/2013;
- suma de 27,4 mil lei reprezintă repartizarea la rezerve a sumei profitului pentru care s-a beneficiat de scutire de impozit pe profit, mai puțin partea aferentă rezervei legale, conform prevederilor art. 22 din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(01-Ian-2016 la 30-Dec-2016)



Anul 2016 a debutat cu un preț de tranzacționare de 29,15 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 2.137 mil lei, finalul perioadei (31 decembrie 2016) găsind acțiunea la un preț de 29,20 lei.

DIVIDENDE

Plata dividendului corespunzătoare anului 2015 a început din data de 28 iunie 2016. 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 75% și în linie cu politica privind distribuția de dividende a CNTEE Transelectrica SA.

Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 20.01.2016, de 26,4 lei/acțiune, iar maximul de 31,15 lei/acțiune fiind atins în data de 03.06.2016.

Dividend total repartizat:	194 mil lei
Dividend pe acțiune:	2,6500 lei
Data ex-dividend:	6 iunie 2016
Data plății:	28 iunie 2016



Execuția contractului de mandat: Date operaționale

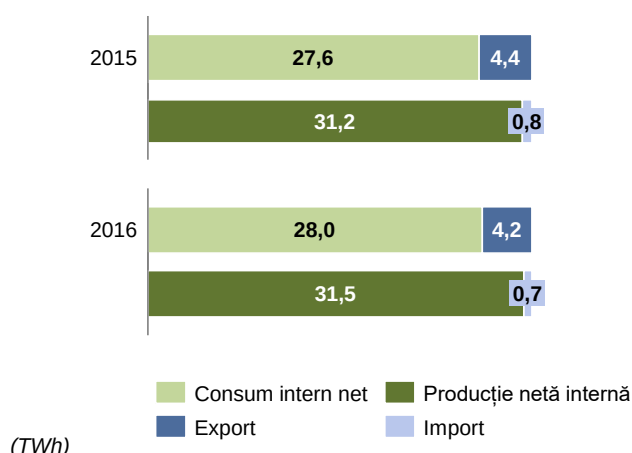
BALANȚA ENERGETICĂ SEN

Consumul intern¹ net a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 1,7%

Producția netă de energie a înregistrat o ușoară creștere de aprox. 0,8% comparativ cu perioada similară a anului 2015, creșterea consumului intern fiind contrabalansată de scăderea semnificativă a cantității de energie exportată.

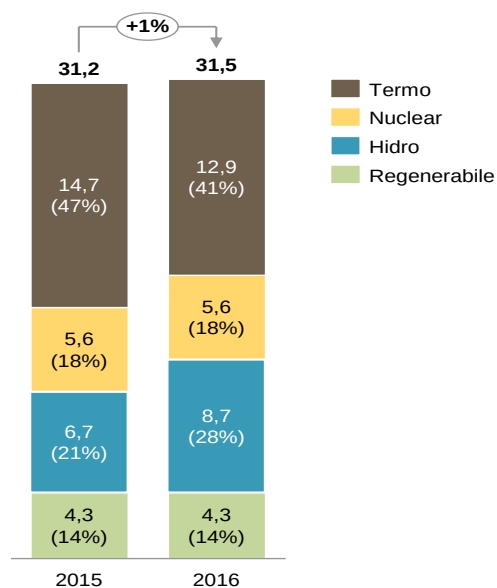
Schimbările fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 6,0% față de perioada similară din 2015, iar fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat de asemenea o scădere de aproximativ 6,9% comparativ cu prima jumătate a anului 2015.

Balanța energetică S2



Pe zona regenerabile s-a înregistrat o ușoară creștere de aproximativ 1,17% (4,34 TWh față de 4,29 TWh).

Mix producție energie electrică netă S2



PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

În anul 2016, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o scădere de 1,6%, comparativ cu anul 2015.

Puterea instalată în centralele pe surse regenerabile a crescut cu aproximativ 2,8%, de la 4.400 MW instalați la 31 decembrie 2015, la 4.525 MW instalați la 31 decembrie 2016.

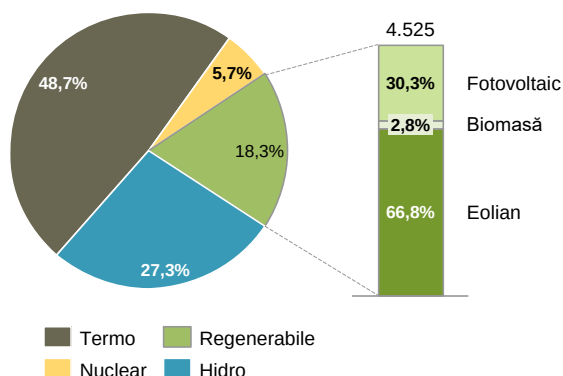
În cele ce urmează este prezentată puterea instalată conform capacităților instalate la sfârșitul fiecăruia dintre cele două semestre.

MIXUL DE PRODUCȚIE

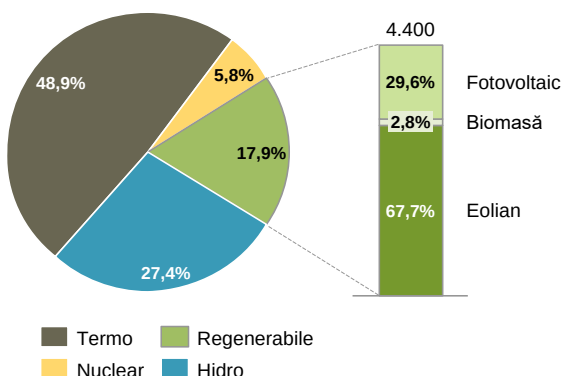
În structura mixului de producție, în semestrul II 2016 comparativ cu semestrul II 2015, s-a înregistrat o creștere a ponderii componentei hidro de aproximativ 30,9% (8,70 TWh față de 6,65 TWh) în detrimentul componentei termo și nuclear, care au înregistrat o scădere de 12,9% (18,43 TWh față de 20,28 TWh).

¹valorile 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

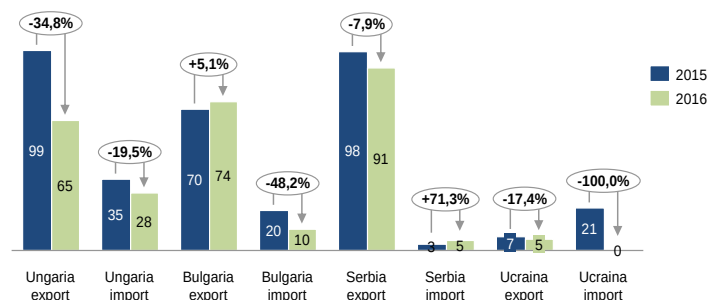
Putere instalată 2016 (24.689 MW, valoare brută)



Putere instalată 2015 (24.555 MW, valoare brută)

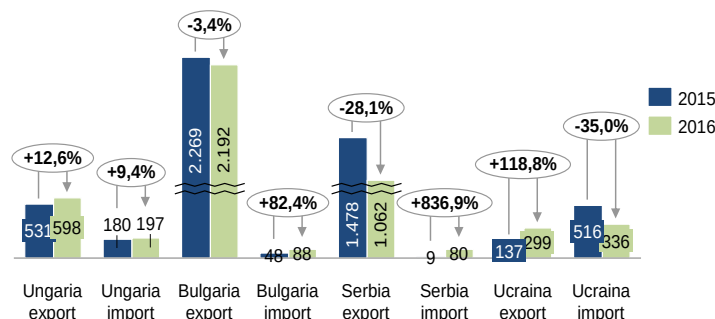


Grad de utilizare a capacității total alocate S2 (%)



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

Fluxuri fizice (GWh)



FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat valori în creștere pe relația cu Ungaria și Ucraina și în scădere pe relația cu Bulgaria și Serbia dar diminuate per total față de aceeași perioadă a anului anterior.

Astfel, comparativ cu S2 2015, fluxurile fizice de export cu Bulgaria (-3,4%, -76,77 GWh), Serbia (-28,1%, -415,4 GWh) au scăzut, în timp ce către Ungaria și Ucraina a fost exportată o cantitate mai mare de energie (+12,6%, +66,8 GWh respectiv +118,8%, +162,5 GWh).

Cu privire la fluxurile fizice de import, aceasta au înregistrat o creștere, în special pe relațiile cu Serbia (+836,7%, +71,6 GWh), Bulgaria (+82,4%, +39,7 GWh), și Ungaria (+9,4%, +17,0 GWh).

Concluzionând, 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 Bulgaria.

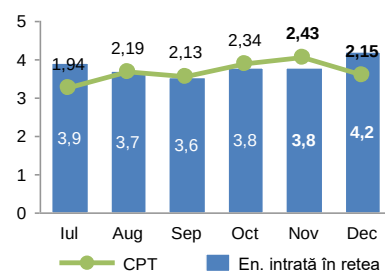
Pe relația cu Republica Moldova nu s-au înregistrat operațiuni de import/ export în ultimele șase luni ale anului 2016 și 2015.

CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În semestrul al II-lea din 2016 CPT-ul în RET a scăzut cu cca. 7,19 % comparativ cu perioada similară din 2015, datorită fluxurilor fizice și a structurii de producție mai avantajoase. Raportat la energia intrată în contur pierderile au scăzut de la 2,72 % la 2,48 %.

În anul 2016, cantitatea necesară acoperirii CPT-ului în RET (1.012 TWh) a scăzut cu cca. 1,69 % comparativ cu perioada similară din 2015 (1.030 TWh), fiind o combinație a condițiilor meteorologice mai favorabile, a fluxurilor fizice de import/export și a structurii de producție.

Evoluția CPT (%)



Valoarea minimă/ maximă lunară în semestrul II 2016

În luna **iulie** CPT-ul exprimat în valoare absolută, a scăzut față de luna iulie 2015 cu cca. 1,04% datorita repartitiei mai avantajoase a fluxurilor fizice de import/export. Procentul pierderilor raportat la energia intrata in RET a scazut de la 2,02% in 2015 la 1,94% in 2016.

Desi consumul intern net de energie a fost mai mic comparativ cu luna iulie 2015 cu 4%, energia intrata in contur a crescut cu 2,68% în iulie 2016, față de perioada similară din 2015 ca urmare a creșterii soldului de export cu peste 50%. Condițiile meteo au fost mai defavorabile, influențând negativ pierderile corona.

În **decembrie** 2016, CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna decembrie 2015 cu cca. 17,05%, din cauza creșterii energiei transportate, a structurii de producție mai defavorabile (producția eoliană debitată direct în RET a fost cu cca. 63% mai mare în 2016), a repartiției dezavantajoase a fluxurilor fizice pe granițe (scăderea importului și creșterea exportului pe granița de nord-vest a țării) și a condițiilor meteo mult mai defavorabile care au determinat creșterea pierderilor corona.

Energia intrată în contur a crescut cu 6,68% în decembrie 2016, față de perioada similară din 2015. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 1,91% în 2015 la 2,15% în 2016. Condițiile meteo au fost mult mai defavorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind de aproape trei ori mai mare decât în anul anterior, ceea ce a condus la creșterea considerabilă a pierderilor corona în raport cu anul anterior.



Execuția contractului de mandat: Investiții

MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în semestrul II al anului 2016 a fost de 79,3 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:

- Marirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente Stației 400/220/110/10 kV București Sud - Înlocuire echipament 10 kV - Lot II – 18,6 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Portile de Fier - Resita - Timisoara - Sacalaz - Arad - Etapa I - Extinderea stației 400 kV Portile de Fier – 13 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2: Transformator 16 MVA în Stația 110/20kV T2 Ungheni, Transformator T2 - 25 MVA din Stația 220/110/20 kV Gradiste, Transformator T1 25 MVA în Stația 110/20kV Gheorgheni, Autotransformator AT2 200MVA în Stația 220/110kV Ungheni – 9,8 mil lei;
- Autoturisme 2016 – 7,8 mil lei;
- Modernizarea sistemului de control protecție al Stației 220/110 kV Vetis – 6,5 mil lei;
- Modernizare în vederea diminuarii efectelor galopării pe LEA 400 kV din zona Baragan-Fetesti. Diminuarea efectelor galopării pe LEA 400 kV Cernavoda-Pelicanu, LEA 400kV Cernavoda-Gura Ialomitei (circ.2) și pe LEA 400kV București Sud-Pelicanu – 4,4 mil lei;
- Racordarea la SEN a CEE Filipești - 60 MW și CEE Sauceti - 100 MW în Stația de 400/110 kV Bacău Sud – 4,2 mil lei;
- Înlocuire trafo T3 și T4 110/10 kV, 25 MVA cu transformatoare 110/(20)10 kV, 40 MVA în Stația 220 kV Fundeni – 3,8 mil lei;
- Racordarea la RET a CEE 27 MW din zona localității Stalpu, jud. Buzău, prin realizarea a două celule 110 kV în Stația 220/110 kV Stalpu – 2,1 mil lei;
- Modernizare servicii interne c.c. și c.a. în Stația 400/110kV Drăganesti Olt – 1,9 mil lei;

- Modernizarea unei celule LEA 110 kV Porțile de Fier - Gura Văii în Stația 110 kV Portile de Fier și a două celule 6 kV – 1,1 mil lei;
- Consolidare și modernizare clădire compensator stația Suceava – 1 mil lei;
- Racordarea instalației de canalizare a Stației 400/110 kV Brașov la instalația de canalizare a orașului – 0,6 mil lei;

ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale² în semestrul II al anului 2016 sunt în valoare de 104,4 mil lei, comparativ cu perioada similară a anului 2015 când achizițiile au fost în sumă de 189 mil lei.

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

Proiectele de investiții aflate în curs de execuție la 30 iunie 2016, sunt după cum urmează:

- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 78,5 mil lei;
- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) – 65 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Câmpia Turzii – 35,5 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 24,2 mil lei;
- Extindere servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor – 14,8 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - LEA 400kV s.c. Porțile de Fier - (Anina) – Reșița – 12,2 mil lei;
- Racordarea LEA 400 kV Isaccea - Varna și a LEA Isaccea - Dobruja în Stația 400 kV Medgidia Sud – 10,2 mil lei;

² Include variația furnizorilor de imobilizări în sold la data de 31 decembrie a anului 2016

- LEA 400 kV d.c. Cernavodă-Stalpu și racord în Gura Ialomiței – 8,4 mil lei;
- Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava – 6,9 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - Stația 400/220/110 kV Reșița – 6,4 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2 – 5,9 mil lei;
- HVDC Link 400 kV (Cablul submarin România - Turcia) – 5,9 mil lei;
- LEA 400 kV Gădălin - Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 5,6 mil lei;
- Remediere avarie în regim de urgență a LEA 400 kV Iernut-Gădălin și a LEA 220 kV Iernut-Baia Mare 3 – 5,4 mil lei;
- Remediere avarie bornele 110-120 din LEA 220kV București Sud – Ghizdaru – 4,3 mil lei;
- Modernizare stație 220/110 kV Tihau - echipament primar – 4 mil lei;
- LEA 400 kV Suceava - Bălți, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 3,6 mil lei;
- Extindere cu noi funcționalități a sistemului de control și evidență informatizată a accesului în obiectivele CNTEE Transelectrica SA – 3,2 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad, etapa II, LEA 400 kV d.c. Reșița - Timișoara – Săcălaz – 3,2 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa III – 2,8 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Arefu – 2,7 mil lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Răureni – 2,7 mil lei;
- Deviere LEA 110 kV Cetate 1 și 2 în vecinătatea Stației 110/20/6 kV Ostrovul Mare – 2,6 mil lei;

- Montare fibră optică și modernizarea sistemului de teleprotecții pe LEA 400 kV d.c. Țânțăreni-Turceni și LEA 400 kV s.c. Urechești-Rovinari – 2,4 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smârdan – 2,3 mil lei
- Modernizare sistem de comanda-control-protecție Stația 220/110/20 kV Sărdanesti – 2,2 mil lei;
- Soluție de securitate pentru implementarea măsurilor de securitate a informațiilor clasificate – 2 mil lei;
- Consolidare, modernizare și extindere sediu CNTEE "Transelectrica" – 1,6 mil lei.

ASPECTE CONTRACTUALE

Pe parcursul semestrului II al anului 2016 s-au semnat 7 contracte pentru obiective de investiții, având o valoare totală de 130 mil lei, față de 77 contracte în suma totală de 375 mil lei încheiate în semestrul II al anului 2015.

Cele mai importante contracte de investiții semnate în perioada iulie – decembrie 2016 sunt:

- Retehnologizare Stația 220/110 kV Turnu Severin Est – 42,7 mil. lei;
- Retehnologizarea Stației 400 kV Isaccea - Etapa I - Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400 kV Stupina – 29,1 mil. lei;
- Modernizare Stația 220/110/20 kV AREFU – 24,2 mil. lei;
- Modernizare Stația 220/110 kV Raureni – 16,9 mil. lei;
- Înlocuire componente sistem EMS SCADA AREVA – Componenta Software - 11 mil. lei;
- Remediere avarie LEA 400 kV Iernut - Gădălin și LEA 220 kV Iernut - Baia Mare 3 – 6 mil. lei.



Alte aspecte

CRITERII ȘI OBIECTIVE DE PERFORMANȚĂ

Remunerația Consiliului de Supraveghere este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și o componentă anuală variabilă. Aceasta din urmă se poate acorda după cum urmează:

- pentru *îndeplinirea cumulativă* a indicatorilor de performanță "Timpul mediu de întrerupere", "EBITDA" și "Total investiții" asumați în Planul de administrare pentru fiecare an de mandat, astfel, componenta anuală variabilă pentru acești indicatori este în cuantum de 12 indemnizații fixe și se datorează MANDATARULUI numai în situația în care nivelul efectiv realizat al acestor indicatori de performanță în anul pentru care se face determinarea este îndeplinit la valorile asumate prin Planul de administrare. MANDATARUL va încasa anual suma astfel calculată, în termen de 15 zile de la data aprobării de către AGA a situațiilor financiare separate auditate. Până la data prezentului raport, nu s-a acordat această componentă urmare a nerealizării indicatorului "Total investiții".
- un bonus de performanță în funcție de rentabilitatea acțiunilor Transelectrica pentru acționarii societății, pentru care fiecare membru al Consiliului de Supraveghere a primit opțiuni pe acțiuni virtuale Transelectrica (OAVT).

Detalierea obligațiilor Companiei cu privire la componenta variabilă este făcută în cadrul Rapoartelor anuale ale Comitetului de Nominalizare și Remunerare privind remunerațiile membrilor consiliului de supraveghere și a directoratului Transelectrica.

MONITORIZARE CRITERII ȘI OBIECTIVE DE PERFORMANȚĂ

Criterii și obiective conform contract de mandat (anuale)	Obiectiv 2016	Realizat 2016	Grad realizare %
Timpul mediu de întrerupere (valori în minute)	2,8	1,93	100%
EBITDA (valori în mil. lei)	572	675	118%
Planul de investiții în RET (valori în mil. lei)	575	172 ³	30%

Alte obiective de performanță din Planul de Administrare	Obiectiv 2016	Realizat 2016	Grad realizare %
Planul de mentenanță (valori în milioane lei)	178	120	67%
Disponibilitatea RET	99,98%	99,9981%	100%
Productivitatea muncii (valori în mii lei) = EBITDA (mil. lei)/ nr. angajați/1.000	301	309	103%
Certificare OTS	Obținerea certificării OTS și menținerea criteriilor de certificare	Transelectrica este certificată OTS	
Optimizarea mixului de finanțare (pondere obligațiuni în total capital atras)	17,68%	31,42%	178%
Rentabilitatea totală pentru acționari ⁴ (TSR = creșterea capitalului de piață + suma dividendelor corespunzătoare anului 2016) cumulată la 31.12.2016	40%	9%	118%

³ suma nu include avansul neutilizat aferent tronsonului de linie nouă Porțile de Fier – (Anina) – Reșița în valoare de 29,6 mil. lei

⁴ include propunerea Companiei pentru dividendul anului 2016 (1,881 RON/acțiune, conform HAGOA 1/28.03.2016 și politiciii privind distribuția de dividende)

- **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.

În cel de-al doilea semestru al anului 2016 s-au efectuat 71 mil lei dintr-un total de 120 mil lei de cheltuieli cu mentenanța, astfel obiectivul asumat prin planul de administrare a fost realizat pentru anul 2016 în proporție de 67%.

Programul de mentenanță a sistemelor informatice a fost realizat într-un procent mai mare (94%), în timp ce mentenanța RET a fost efectuată în proporție de 64%, pe un fond operațional optim asigurat prin executarea corespunzătoare a mentenanței preventive.

- **Politica dezvoltare resurse umane:**

Compania a demarat în cursul anului 2014 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.

În anul 2016, Transelectrica a continuat implementarea proiectului împreună cu consultantul în vederea revizuirii și validării tuturor rapoartelor și analizelor. Efortul principal s-a concentrat pe analizele și rapoartele care construiesc noul sistem de salarizare cu parte variabilă bazată pe seturi specifice de Key Performance Indicators („KPIs”). Toate etapele au fost finalizate în timpul alocat contractului și au fost prezentate, ca arhitectura principală la nivel de Directorat și Consiliu de Supraveghere.

Pe baza recomandărilor consultantului, echipa de proiect sub coordonarea Directoratului, a finalizat construcția noilor structuri organizatorice. Acest proiect s-a desfășurat pe două paliere, primul legat de organigrama generală a Transelectrica, al doilea reprezentând o analiză amănunțită pe direcții și departamente existente. Astfel, au rezultat organigrame optimizate și consolidate ale noilor direcții și departamente.

Noile structuri impun o asumare mai clară de responsabilități, o creștere semnificativă de eficiență (bazată pe sinergia proceselor, creșterea vitezei de

decizie și unui control mai bun al programelor și proiectelor), cât și optimizarea statelor de funcțiuni.

Sistemul de remunerare care a fost elaborat și propus prin proiectul de Creștere a eficienței organizaționale va fi implementat începând cu data de 01.01.2017

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

La nivelul filialelor s-au implementat proceduri de raportare periodică (semestrial, anual) a realizărilor bugetare, construindu-se astfel premisele unui control mai eficient. De asemenea s-au luat măsuri pentru implementarea OUG 109/2011 în filialele Companiei.

- **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**

Valoarea realizată reprezintă achizițiile de imobilizări corporale și necorporale în anul 2016.

Principalele cauze de reducere a cheltuielilor cu investițiile sunt:

- Impactul legislației privind exproprierea pentru cauza de utilitate publică
- Impactul legislației din domeniul achizițiilor publice
- Reducerea volumului lucrărilor de racordare la RET a noilor capacități de producție

- **Productivitatea muncii**

Productivitatea muncii = EBITDA (valori în mil. lei)/ număr de salariați/ 1.000

- **Rentabilitatea totală pentru acționari**

Conform Planului de Administrare care prevede un TSR la sfârșitul mandatului de 40%, valoarea TSR aferenta anului 2016 a fost de 6,6%, respectiv 169% de la începutul mandatului (30.09.2013).

- **Certificare OTS**

Certificarea OTS a fost aprobată în baza Ordinului ANRE 164/07.12.2015, publicat în MO nr. 908/08.12.2015. Astfel, Transelectrica este certificată final ca operator de transport și de sistem al sistemului electroenergetic național și funcționează în

conformitate cu modelul de separare a proprietății (ownership unbundling).

Notificarea privind certificarea a fost transmisă Uniunii Europene, care a publicat-o în Jurnalul UE în data de

TARIFE

În cursul lunii iunie a fost publicat în Monitorul Oficial 477/27.06.2016 Ordinul ANRE nr. 27/2016 privind aprobarea tarifului mediu pentru serviciul de transport, a tarifului pentru serviciul de sistem, a tarifelor zonale aferente serviciului de transport și a prețului reglementat pentru energia electrică reactivă, practicate de Companie. Prin urmare, tarifele reglementate aferente serviciului de transport al energiei electrice și a serviciilor de sistem, aplicabile începând cu 1 iulie 2016 sunt:

Serviciu	Tarif		Diferență
	01.07.2015– 30. 06.2016	01.06.2016– 30.06.2017	
	lei/MWh	lei/MWh	%
Transportul energiei electrice	20,97	18,70	-10,8%
Servicii de sistem funcționale	1,17	1,30	+11,1%
Servicii de sistem tehnologice	12,58	11,58	-7,9%

Noile tarife aprobate au fost calculate în conformitate cu metodologiile aplicabile.

Tariful de transport

Scăderea tarifului cu 10,8% se datorează, în principal, corecțiilor negative aplicate de reglementator pentru compensarea diferențelor între valorile prognozate utilizate în calculul tarifului în anii precedenți și valorile efective înregistrate (corecții finale pentru anul 1 iulie 2014 - 30 iunie 2015, corecții preliminare pentru anul 1 iulie 2014 - 30 iunie 2015) conform metodologiei în vigoare.

Corecțiile "ex-post" au contribuit la scăderea tarifului cu 7,2%. Dintre elementele de calcul care au făcut obiectul corecțiilor "ex-post" aplicate în calculul noului tarif aprobat, cele mai importante sunt:

(i) prețul achiziționării energiei electrice pentru acoperirea consumului propriu tehnologic;

08.01.2016, în conformitate cu Art.10 alin. (2) din Directiva 2009/72/CE.

(ii) indicele inflației;

(iii) utilizarea unei părți din veniturile obținute din alocarea capacității de interconexiune ca sursă complementară tarifului reglementat în scopul acoperirii costurilor reglementate;

(iv) creșterea consumului și a exportului de energie electrică peste nivelul prognozat inițial de ANRE la proiectarea tarifului.

De asemenea, pe lângă corecțiile negative au existat și alți factori care au contribuit la scăderea tarifului, cum ar fi:

- indicele inflației indexate în calculul noului tarif aprobat (inferior indicelui inflației utilizat în calculul tarifului pentru anul precedent) a contribuit cu -2,8% la scăderea tarifului;
- venitul de bază calculat ca sumă a costurilor reglementate (inferior celui calculat pentru anul precedent, date fiind cerințele de eficiență impuse la nivelul costurilor operaționale recunoscute) și liniarizarea veniturilor în cadrul perioadei de reglementare, aceste două elemente având o contribuție cumulată de -0,8% la scăderea tarifului.

Tariful de servicii de sistem funcționale

Creșterea tarifului cu 11,1% a fost determinată în principal de nivelul mai mare al corecției negative aplicate în tariful anului precedent față de corecția negativă minoră aplicată în tariful nou aprobat, corecțiile având o contribuție de +16,2% la creșterea tarifului. Baza de costuri recunoscute în tariful nou aprobat este ușor inferioară bazei de costuri recunoscute în tariful anului precedent, costurile recunoscute având o contribuție de -5,1% în evoluția tarifului.

Tariful de servicii de sistem tehnologice

Scăderea tarifului cu 7,9% a fost determinată în principal de:

- corecția negativă aplicată în noul tarif aprobat pentru compensarea profitului estimat a fi înregistrat în anul tarifar 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016 determinat de reducerea semnificativă a prețurilor de achiziție a rezervelor de putere în regim de licitație, în comparație cu corecția pozitivă inclusă în tariful anului corespunzător perioadei 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016, necesară pentru recuperarea unei pierderi istorice.

Contribuția corecțiilor la scăderea tarifului este de - 4,8%;

- baza de costuri recunoscute în noul tarif aprobat pentru achiziționarea rezervelor de putere în anul tarifar 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017 este mai mică decât baza de costuri recunoscută în anul tarifar precedent 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016.

Diminuarea s-a produs pe fondul reducerii prețurilor de achiziție a rezervelor de putere la licitații în ultimul an. Contribuția reducerii costurilor recunoscute la scăderea tarifului este de -3,2%.



Anexe

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

[mii lei]	31.12.2016	31.12.2015
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.189.592	3.341.451
Imobilizări necorporale	14.457	34.570
Imobilizări financiare	78.039	55.944
Creanțe pe termen lung	9.775	
Total active imobilizate	3.291.863	3.431.965
Active circulante		
Stocuri	30.410	34.329
Clienți și conturi asimilate	851.972	723.448
Alte active financiare	135.090	70.085
Numerar și echivalente de numerar	933.661	974.451
Total active circulante	1.951.133	1.802.313
Total active	5.242.995	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	116.360	99.407
Rezerve din reevaluare	549.088	603.685
Alte rezerve	56.954	55.695
Rezultat reportat	1.602.438	1.487.645
Total capitaluri proprii	3.107.714.	3.029.306
Datorii pe termen lung		
Venituri în avans pe termen lung	429.859	462.721
Împrumuturi	501.930	634.590
Datorii privind impozitele amânate	30.195	34.663
Obligații privind beneficiile angajaților	43.305	34.669
Total datorii pe termen lung	1.005.289	1.166.644
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	873.948	776.168
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	8.611	6.763
Împrumuturi	138.205	167.362
Provizioane	53.802	38.255
Venituri în avans pe termen scurt	38.125	33.408
Impozit pe profit de plată	17.301	16.371
Total datorii curente	1.129.992	1.038.328
Total datorii	2.135.281	2.204.972
Total capitaluri proprii și datorii	5.242.995	5.234.278

ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere pentru semestrul al doilea 2016

[mii lei]	S2 2016	S2 2015
Venituri din exploatare		
Venituri din serviciul de transport	551.154	605.468
Venituri din servicii de sistem	349.816	361.530
Venituri din piata de echilibrare	447.467	570.926
Alte venituri	24.446	20.514
Total venituri	1.372.882	1.558.439
Cheltuieli de exploatare		
Cheltuieli pentru operarea sistemului	(110.274)	(110.313)
Cheltuieli privind piata de echilibrare	(447.467)	(570.926)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologic	(228.054)	(274.069)
Amortizare	(160.549)	(158.277)
Cheltuieli cu personalul	(127.151)	(102.275)
Reparatii si mentenanta	(52.866)	(49.719)
Cheltuieli cu materiale consumabile	(3.938)	(3.917)
Alte cheltuieli din exploatare	(71.096)	(90.558)
Total cheltuieli din exploatare	(1.201.395)	(1.360.053)
Profit din exploatare	171.486	198.386
Venituri financiare	11.889	18.002
Cheltuieli financiare	(23.389)	(35.125)
Rezultat financiar net	(11.500)	(17.123)
Profit inainte de impozitul pe profit	159.986	181.263
Impozit pe profit	(29.433)	(31.626)
Profitul exercitiului	130.553	149.637

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

[mii lei]	Perioada de 6 luni încheiată la 31.12.2016	Perioada de 6 luni încheiată la 31.12.2015
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	130.553	149.637
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	29.433	31.626
Cheltuieli cu amortizarea	160.549	158.276
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	17.812	18.103
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	(8.458)	(8.546)
Profit/Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	287	317
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	2.590	19.974
Reversarea neta a ajustarilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	30.818	18.721
Cheltuieli financiare privind ajustarile pentru pierderea de valoare a imobilizarilor	493	0
Cheltuieli cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	11.075	16.854
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile capitalului circulant	375.151	404.961
Modificari in:		
Clienți și conturi asimilate	(132.153)	(25.988)
Stocuri	2.883	1.100
Datorii comerciale si alte datorii	196.690	132.150
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	(11.804)	(23.123)
Venituri in avans	(11.667)	(17.777)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	419.101	471.323
Dobanzi platite	(18.102)	(20.197)
Impozit pe profit platit	(27.471)	(18.817)
Numerar net din activitatea de exploatare	373.529	432.309
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(104.458)	(159.469)
Incasare/(plată) avansuri neutilizate	0	(29.581)
Incasări din vanzarea de imobilizari corporale	23	0
Dobanzi incasate	1.712	4.120
Dividende incasate	2.429	6.121
Alte active financiare	(135.090)	78.715
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(235.383)	(100.094)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare		
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(81.231)	(93.883)
Dividende platite	(1.797)	(2.356)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(83.028)	(96.239)
Cresterea/(Diminuarea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	55.116	235.977
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	974.451	716.438
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	55.116	235.977

ANEXA 4: Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli

INDICATORI	Realizat S2 2015	BVC S2 2016	Realizat S2 2016	Grad de realizare (%)	Grad de realizare (%)
[mii lei]	2	3	4	$5=4/3 * 100$	$6=4/2 * 100$
VENITURI TOTALE	1.576.441	1.437.703	1.384.770	96,3	87,8
Venituri totale din exploatare	656.961	663.861	611.194	92,1	93,0
Venituri financiare	18.002	17.685	11.889	67,2	66,0
Venituri din activitatea zero profit	901.478	756.157	761.687	100,7	84,5
CHELTUIELI TOTALE	1.395.178	1.330.245	1.224.784	92,1	87,8
Cheltuieli de exploatare	515.058	557.372	525.874	94,3	102,1
cheltuieli cu bunuri și servicii	207.400	267.964	209.975	78,4	101,2
cheltuieli cu impozite, taxe și vărsăminte asimilate	13.210	11.760	11.225	95,5	85,0
cheltuieli cu personalul	83.994	94.197	95.428	101,3	113,6
alte cheltuieli de exploatare	210.454	183.451	209.246	114,1	99,4
Cheltuieli financiare	35.125	27.333	23.389	85,6	66,6
Cheltuieli din activitatea zero profit	844.995	745.540	675.521	90,6	79,9
REZULTATUL BRUT (profit)	181.263	107.458	159.986	148,9	88,3

ANEXA 5: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

Indicator	Formula de calcul	31.12.2016	31.12.2015
Indicatori de profitabilitate			
a) EBITDA în total vânzări	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}}$	0,56	0,57
b) EBITDA în capitaluri proprii	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Capitaluri proprii}}$	0,22	0,25
c) Rata profitului brut	$\frac{\text{Profit brut}}{\text{Cifra de afaceri}}$	0,28	0,32
d) Rata rentabilității capitalului	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Capitaluri proprii}}$	0,09	0,12
Indicatori de lichiditate			
a) Indicatorul lichidității curente	$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	1,73	1,74
b) Indicatorul lichidității imediate	$\frac{\text{Active circulante - Stocuri}}{\text{Datorii pe termen scurt}}$	1,70	1,70
Indicatori de risc			
a) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat}}{\text{Capitaluri proprii}}$	0,21	0,21
b) Rata de acoperire a dobânzii	$\frac{\text{EBIT}}{\text{EBIT}}$	14,65	15,75

*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.