



CNTEE TRANSELECTRICA SA

RAPORTUL TRIMESTRIAL
ianuarie – septembrie
2016

	Cifre cheie	1
	Date financiare	2
	Date operaționale	10
	Investiții	13
	Evenimente semnificative	15
	Alte aspecte	18
	Anexe	22

**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 30 septembrie 2016

Data raportului:	15 noiembrie 2016
Denumirea societății comerciale:	CNTEE TRANSELECTRICA SA, societate administrată în sistem dualist
Sediul social:	București, Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, cod poștal 010325
Punct de lucru:	București, Str. Olteni nr. 2 - 4, sector 3, cod poștal 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 Premium
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:	2.147.782.060 lei (29,3 lei/acțiune la 30.09.2016)
Standardul contabil aplicat:	Standardele internaționale de raportare financiară
Auditarea:	Situațiile financiare întocmite la data de 30.09.2016 nu sunt auditate

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

După cunoștințele noastre, datele financiare trimestriale pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 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, 14 noiembrie 2016

Directorat,

**Ion-Toni
TEAU**

**Președinte al
Directoratului**



**Constantin
VĂDUVA**

Membru Directorat

14.11.16
[Signature]

**Octavian
LOHAN**

Membru Directorat

[Signature]

**Luca - Nicolae
IACOBICI**

Membru Directorat

[Signature]



Cifre cheie 9L 2016 vs 9L 2015

CIFRE CHEIE – 9 luni 2016

FINANCIAR		
1.898 mil lei	▼ 14,3% y/y	Venituri
505 mil lei	▼ 15,5% y/y	EBITDA
213 mil lei	▼ 29,9% y/y	Profit net
39,16 TWh	▲ 0,7% y/y	Energie tarifată**

OPERAȚIONAL		
2,32* %	▼ 0,09pp y/y	CPT
31,88 TWh	▼ 0,1% y/y	Energie transportată***

CPT Consum Propriu Tehnologic

* Ponderea 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

INVESTIȚII		
117,4 mil lei	▲ 15,7% y/y	Achiziții de imobilizări corporale și necorporale****
50,16 mil lei	▼ 24,7% y/y	Mijloace fixe înregistrate în evidența contabilă (PIF)

**** Suma nu include avansul neutilizat aferent tronsonului de linie nouă Porțile de Fier – (Anina) – Reșița



Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare trimestriale la 30 septembrie 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					
Milioane Lei	9L 2016	9L 2015	T2 2 16	T3 2016	T3 2015
Volum tarifat de energie (TWh)	39,16	38,90	12,45	12,69	12,63
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS					
Venituri operaționale	933	1.064	301	285	321
Costuri operaționale	462	452	169	155	152
EBITDA	472	611	131	130	169
Amortiri	244	239	81	81	79
EBIT	228	372	50	49	89
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT					
Venituri operationale	965	1.152	294	264	468
Costuri operaționale	931	1.165	280	232	450
EBIT	34	-13	14	32	19
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS și ZERO-PROFIT)					
Venituri operaționale	1.898	2.216	594	548	789
Costuri operaționale	1.393	1.618	449	386	602
EBITDA	505	598	145	162	187
Amortizare	244	239	81	81	79
EBIT	261	358	64	81	108
Rezultat financiar	-4	1	-8	2	2
EBT (Profit brut)	258	359	56	83	111
Impozit pe profit	44	54	14	12	16
Profit net	213	305	43	72	94

Situația separată a poziției financiare

[mil lei]	30.sept.16	31.dec.15
Active imobilizate	3.283	3.432
Imobilizări corporale	3.178	3.341
Imobilizări necorporale	12	35
Imobilizări financiare	79	56
Creante pe termen lung	15	
Active circulante	1.608	1.802
Stocuri	33	34
Creanțe	534	723
Alte active financiare (depozite financiare > 90 zile)	293	70
Numerar și echivalente	748	974
Active	4.891	5.234
Capital propriu	3.050	3.029
Capital social subscris	733	733
Prima de emisiune	50	50
Rezerve legale	99	99
Rezerve din reevaluare	562	604
Alte rezerve	57	56
Rezultatul reportat	1.548	1.488
Datorii pe termen lung	1.009	1.167
Împrumuturi	505	635
Alte datorii	505	532
Datorii pe termen scurt	832	1.038
Împrumuturi	144	167
Datorii comerciale	592	776
Alte datorii	96	95
Datorii	1.841	2.205
Capitaluri proprii și datorii	4.891	5.234

Situația separată a fluxurilor de trezorerie

[mil lei]	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2016	Perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2015
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	507	594
Fluxuri de trezorerie generate din activitatea de exploatare	488	620
Numerar net generat din activitatea de exploatare	425	552
Numerar net generat în activitatea de investiții	(303)	(122)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(348)	(376)
(Diminuarea)/creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(227)	54
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	974	865
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	748	919

REZULTATE OPERAȚIONALE

Volumul de energie tarifat

În perioada scursă până la 30 septembrie 2016, cantitatea de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică a înregistrat o creștere minoră de 0,7% comparativ cu perioada similară 2015 (diferența între cele două perioade fiind de +0,26 TWh).

Venituri operaționale

Veniturile realizate în perioada ianuarie - septembrie 2016 au înregistrat o scădere de **14,3%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.898 mil lei de la 2.216 mil lei în 2015).

Funcțional, segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o scădere a veniturilor de 12,3% (933 mil lei de la 1.064 mil lei în 2015), determinată de diminuarea tarifelor medii pentru serviciul de transport începând cu data de 01 iulie 2016, în condițiile unei creșteri nesemnificative a consumului de energie electrică.

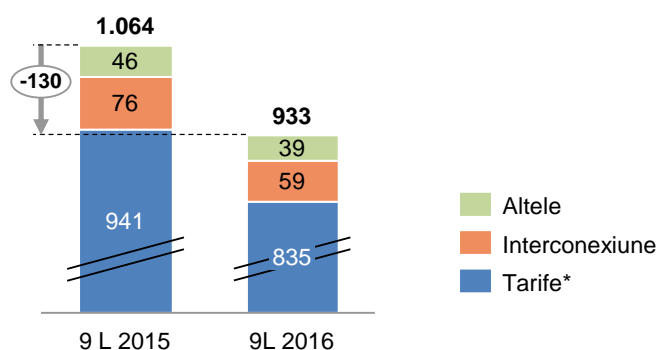
Veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o scădere de **22,1%** față de valoarea realizată în 2015 (59 mil lei în 2016 de la 76 mil lei în 2015).

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 la piața de energie electrică de a achiziționa capacitate de interconexiune.

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

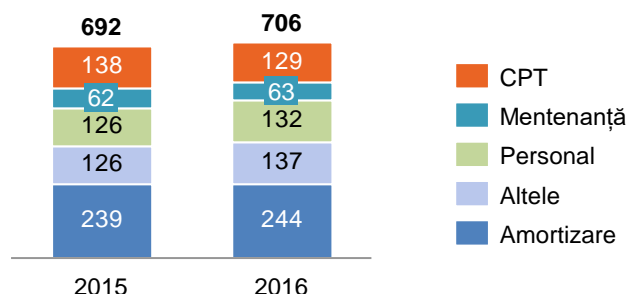
Veniturile din **activitățile zero-profit** au înregistrat de asemenea o scădere de 16,3% (965 mil lei de la 1.152 mil lei în 2015) determinată în principal de scăderea veniturilor pe piața de echilibrare cu 26,8%, dezechilibrele fiind mai mici în perioada de 9 luni în 2016, în timp ce veniturile din serviciile tehnologice furnizate au scăzut marginal cu 2% față de 2015.

Cheltuieli operaționale

Cheltuielile totale operaționale (inclusiv amortizarea) realizate în perioada ianuarie – septembrie 2016 au scăzut cu **11,8 %** comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.637 mil lei de la 1.857 mil lei).

Pe segmentul **activităților cu profit permis** cheltuielile (fără amortizare) au înregistrat o creștere de **2,0%** (462 mil lei de la 452 mil lei în 2015).

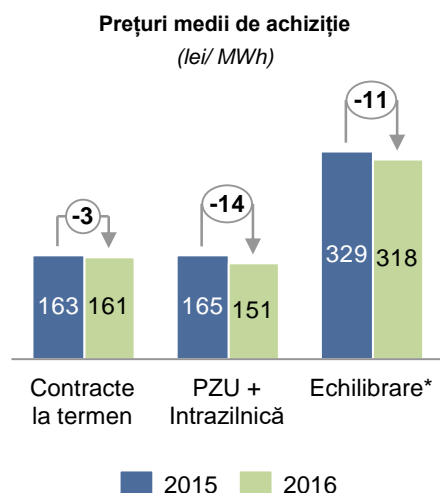
Costuri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)



CPT: Costul total cu procurarea energiei electrice necesare acoperirii consumului propriu tehnologic a scăzut cu 6,3% în perioada ianuarie - septembrie 2016 față de perioada similară a anului 2015.

Necesarul de energie pentru CPT a fost mai mic în 2016 situându-se în jurul valorii de 741 GWh față de 769 GWh în 2015.

Cu privire la prețurile de achiziție în perioada ianuarie-septembrie 2016, costul unitar mediu de achiziție a fost cu 2,9% mai mic față de perioada similară a anului 2015, respectiv 174,3 lei/ MWh în 2016 față de 179,5 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.

În perioada ianuarie – septembrie 2016 valoarea congestiilor a crescut cu 2 mil lei peste valoarea înregistrată în 2015 (1 mil lei), urmare a condițiilor meteo extreme din luna ianuarie 2016 din Dobrogea.

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o scădere a costurilor cu aprox. **20,1%** (931 mil lei de la 1.165 mil lei în 2015).

În perioada ianuarie-septembrie 2016 cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice au înregistrat o scădere de 11,3% comparativ cu perioada similară a anului 2015, determinată de:

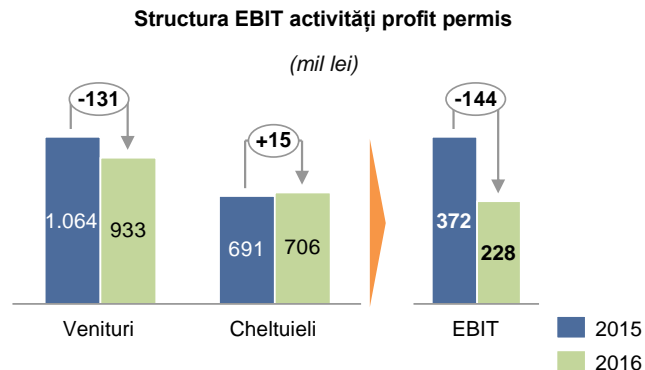
- diminuarea ponderii achizițiilor de servicii de sistem tehnologice în regim reglementat, în total achiziții servicii de sistem tehnologice;
- prețurile de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice pe piața concurențială au fost mai mici comparativ cu prețurile de achiziție reglementate;
- datorită 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 de **15,5%** față de perioada similară a anului anterior (505 mil lei 2016 de la 598 mil lei în 2015), această evoluție fiind cauzată în principal de diminuarea tarifelor medii aprobate de ANRE pentru serviciul de transport.

Activitățile cu profit permis au înregistrat un rezultat pozitiv de 228 mil lei, diminuat de la 372 mil lei, pe fondul diminuării tarifelor de transport.



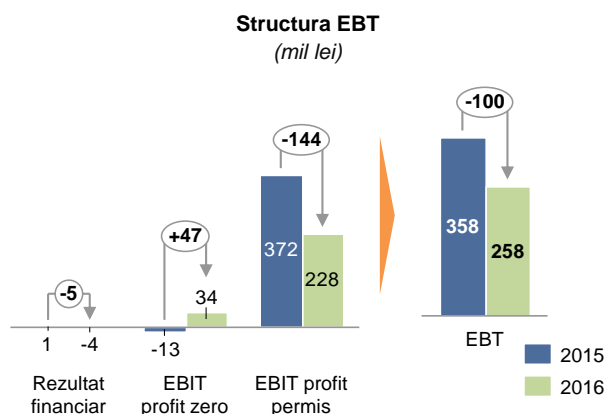
EBIT generat de **activitățile zero-profit** a înregistrat un rezultat pozitiv, de 34 mil lei.

Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o scădere de aprox. **27,1%** (261 mil lei de la 358 mil lei în 2015).

Profit brut (EBT)

Profitul brut a înregistrat o scădere de **28,2%**, de la 358 mil lei în 2015 la 258 mil lei în 2016.

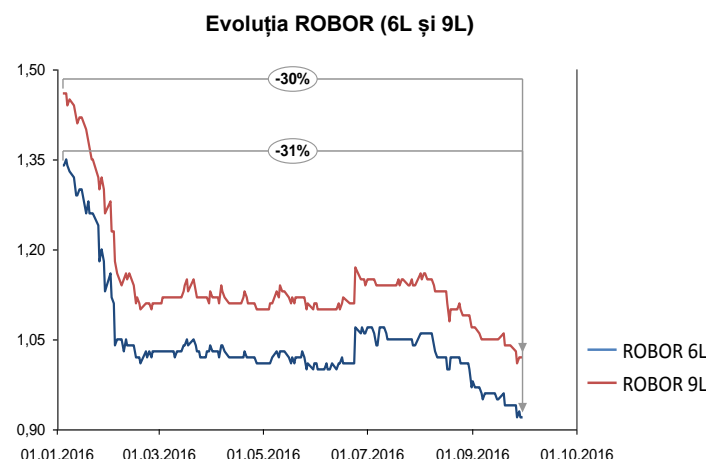
Diferența între profitul înregistrat în cele 9 luni din 2016 și 2015, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată în graficul următor.



Rezultat Financiar

Rezultatul financiar net înregistrat în perioada ianuarie-septembrie 2016 a fost negativ în valoare de 3,6 mil lei, în principal pe fondul diminuării dividendelor primite de la filialele OPCOM și TELETRANS.

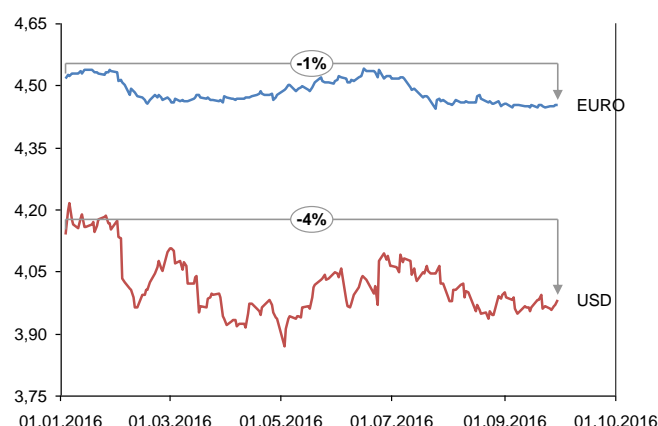
Impactul net al dobânzilor în rezultatul financiar a fost de aproximativ 14 mil lei pe fondul unor venituri din dobânzi în sumă de 4,4 mil lei și a dobânzilor plătite conform acordurilor de împrumut existente în sumă de 18,4 mil lei.



Evoluția pozitivă a 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, câștigul net înregistrat în primele 9 luni a fost de 7,4 mil lei, cu 0,6 mil lei mai mult față de aceeași perioadă a anului 2015.

Evoluția cursului de schimb valutar



Profit net

Profitul net a înregistrat o scădere de aprox. **30,0%** față de cel înregistrat în primele 9 luni ale anului 2015 (213 mil lei de la 305 mil lei).

POZIȚIA FINANCIARĂ

Active imobilizate

Activele imobilizate au înregistrat o scădere de 4,3% la finalul septembrie 2016 față de 31 decembrie 2015, în principal în urma înregistrării amortizării imobilizărilor corporale și necorporale aferente perioadei.

În cadrul Activelor imobilizate este inclusă și suma de 16,6 mil lei, reprezentând creanțe comerciale aferente schemei de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență corespunzătoare SC Electrocentrale Oradea SA, eșalonate la plată până la data de 30.09.2018.

Active circulante

Activele circulante au înregistrat o scădere de 3,2% la 30 septembrie 2016 (1.608 mil lei) comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2015 (1.802 mil lei), determinată de scăderea creanțelor cu 190 mil lei dar și a soldului de numerar cu 227 mil lei.

La data de 30 septembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență în procent de aproximativ 31% (31 decembrie 2015 - 25%) din totalul creanțelor comerciale.

Clienții din schema de sprijin tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență înregistrează la data de 30 septembrie 2016 o creștere a creanțelor, determinată în principal de creanțele înregistrate conform deciziilor ANRE emise în luna aprilie pentru activitatea de supracompensare aferentă anului 2015.

În perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2016, sumele aferente schemei de sprijin tip bonus s-au diminuat, după cum urmează:

- suma de 7,0 mil lei reprezentând supracompensare pentru anul 2014, din care încasări prin tranzacții bancare în sumă de 0,2 mil lei (Termo Calor) și încasări pe bază 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 21,8 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, Enet și Electrocentrale București);
- 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 baza de compensări efectuate prin Institutul de Management și Informatică (conform HG nr. 685/1999) în sumă de 2,4 mil lei (CET Arad, Energy Cogeneration Group).

La data de 30 septembrie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat în sumă de 111,3 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 3 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 11,6 mil lei, respectiv de la Electrocentrale Oradea. La sfarsitul lunii septembrie, Electrocentrale Oradea a încheiat un contract de preluare a datoriei reprezentând supracompensarea pentru 2014 și 2015 (29,3 mil lei) de către SC Termoficare Oradea SA, eșalonând această datorie pe o perioadă de 24 luni (31.10.2016 – 30.09.2018). Astfel, suma de 14,6 mil lei cu scadență mai mare de un an a fost reclassificată în categoria creanțelor pe termen lung.
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 15,5 mil lei, respectiv: PetProd – 4,4 mil lei, Romenergy Industry – 2,7 mil lei, RAAN- 2,4 mil

lei, Transenergo Com – 1,8 mil lei, UGM Energy – 1,8 mil lei și alții.

Pentru stingerea creanțelor generate de supracompensarea aferentă perioadei 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 Compania 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 plata a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență: *“în cazul în care producatorul 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 producator și obligațiile de plată ale producătorului referitoare la schema de sprijin, cu menționarea explicită, pe documentul de plata, a sumelor respective”* și a reținut de la plată sumele aferente schemei de sprijin cuvenite.

CNTEE Transelectrica SA a încheiat cu CET Govora SA o convenție de compensare și eșalonare la plată a sumelor reprezentând creanțe din contravaloarea supracompensării pentru perioada 2011-2013 și a bonusului necuvenit pentru anul 2014 (Convenția nr. C 135/30.06.2015 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 eșalonării la plată.

În baza Convenției, au fost compensate creanțele Companiei de încasat de la CET Govora SA cu datoriile 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 suspendate, producând efecte pe deplin.

Datorii

Datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere de 13,5% în perioada ianuarie - septembrie 2016, în principal în urma rambursărilor ratelor pentru împrumuturile contractate (de la 635 mil lei la data de 31 decembrie 2015, la 505 mil lei la 30 septembrie 2016).

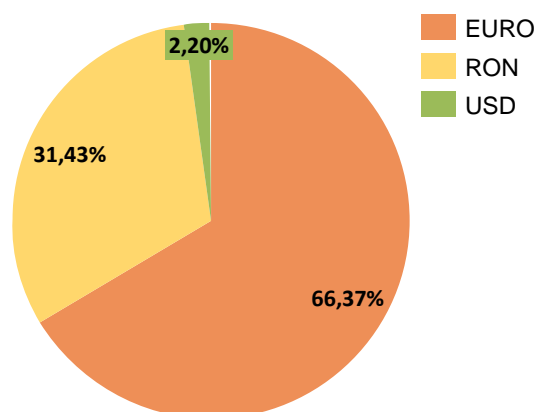
Datoriile pe termen scurt au înregistrat de asemenea o scădere de aproximativ 19,9% la 30 septembrie 2016. O pondere semnificativă o are scăderea datoriilor aferente pieței de energie electrică, determinată de diminuarea prețului de achiziție al energiei electrice necesară acoperirii CPT în paralel cu achitarea obligațiilor de plată aflate în sold pe piața de energie electrică la 31 decembrie 2015, dar și ca urmare a diminuării datoriei aferente schemei de sprijin, care s-a redus de la 175,4 mil lei la 78,8 mil lei.

Împrumuturile purtătoare de dobândă cu scadența mai mică de 12 luni s-au redus cu 23,5 mil lei față de 31 decembrie 2015.

De asemenea, pentru poziția corespunzătoare Altor impozite și obligații pentru asigurările sociale se înregistrează o creștere, aceasta provenind în principal din TVA de plată (suma la 30.09.2016: 13,4 mil lei).

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

Structura pe monedă la 30.09.2016

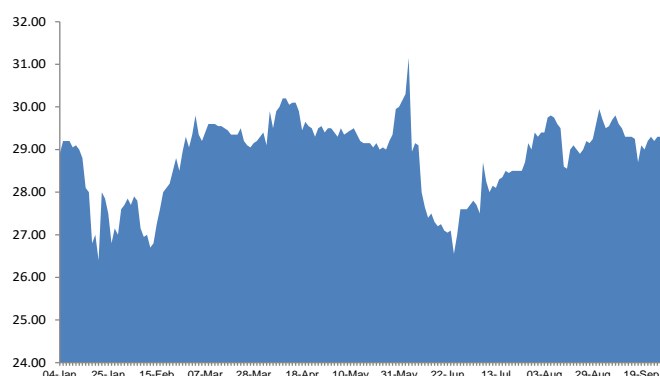


Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere ușoară de 0,7% pe fondul unei diminuări a rezervelor din reevaluare de 41 mil lei și a creșterii rezultatului reportat cu 61 mil lei.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-Dec-2015 la 30-Sept-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 (30 septembrie 2016) găsind acțiunea la un preț de 29,3 lei. Prețul minim de tranzacționare a fost înregistrat în data de 20.01.2016, de 26,4 lei/acțiune, maximum de 31,15 lei/acțiune fiind atins în data de 03.06.2016.

DIVIDENDE

Pentru anul 2015 a fost aprobat un dividend brut pe acțiune în valoare de 2,65 lei, a cărui plată 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.

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



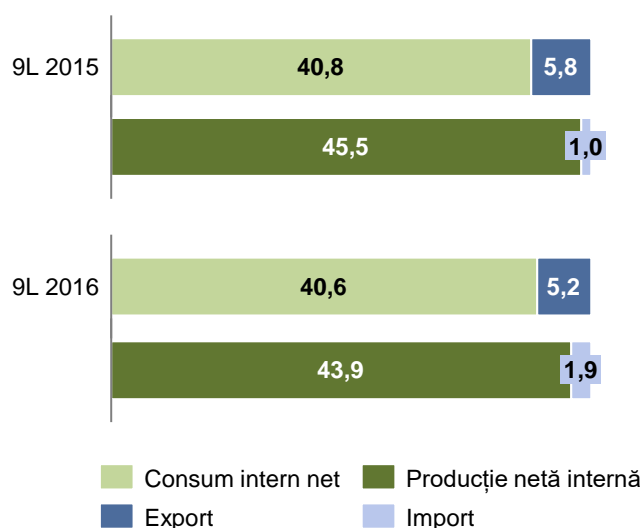
Date operaționale

BALANȚA ENERGETICĂ SEN

În primele 9 luni din 2016 consumul intern net¹ a scăzut față de perioada similară a anului trecut cu 0,3% în condițiile în care producția netă de energie a înregistrat o scădere de aprox. 3,6% comparativ cu perioada similară a anului 2015.

Schimbările fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 10,0% față de perioada similară din 2015, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o creștere de aproximativ 95,3 %.

Balanța energetică 9L
(TWh)

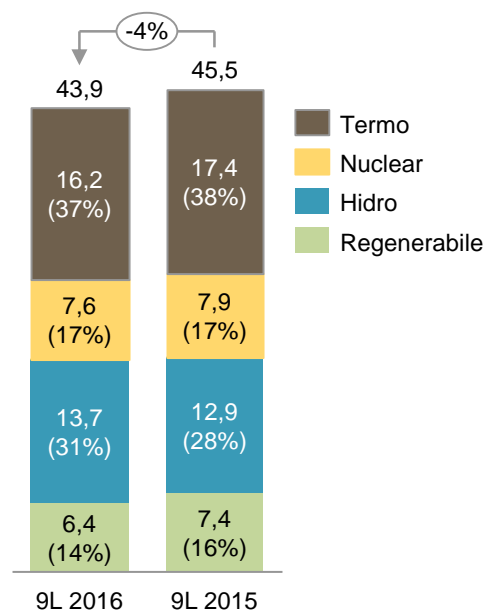


MIX DE PRODUCȚIE

În structura mixului de producție, în perioada ianuarie-septembrie 2016 comparativ cu perioada similară din 2015, s-a înregistrat o creștere a ponderii componentei hidro de aproximativ 5,9% în timp ce aportul componentelor termo și regenerabile au cunoscut scăderi. Astfel componenta termo a reprezentat 37% din mixul de producție în timp ce producția nucleară și regenerabile au reprezentat 17,3% (similar cu perioada ianuarie-septembrie 2015), respectiv 14,5%.

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

Mix producție energie electrică netă
(TWh)



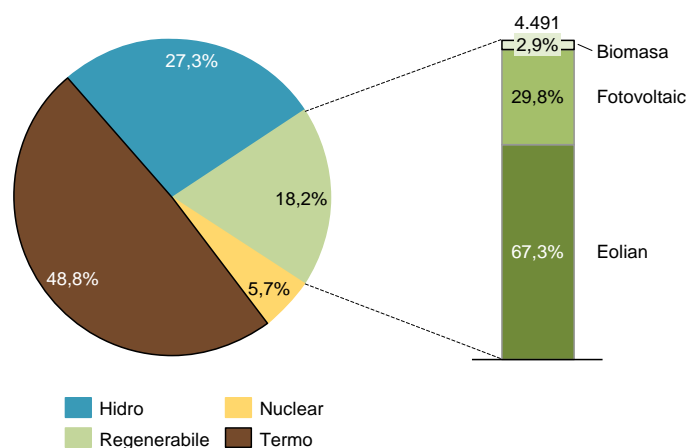
PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

În primele 9 luni din 2016, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o creștere de 0,7%, comparativ cu 2015.

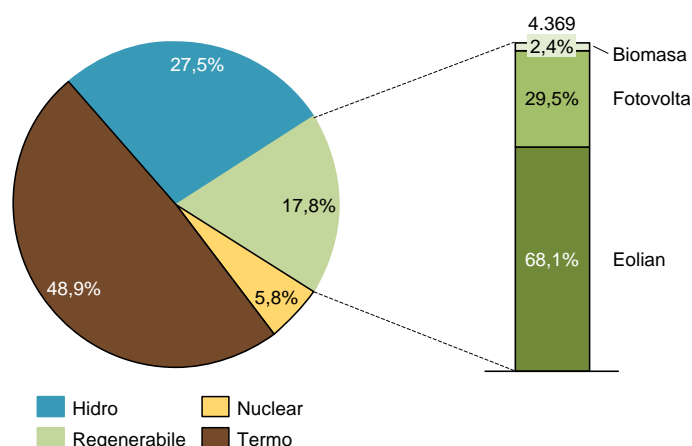
Puterea instalată în centralele pe surse regenerabile a crescut cu aproximativ 2,8% (176 MW) de la 4.369 MW instalați la 30 septembrie 2015, la 4.491 MW instalați la 30 septembrie 2016.

Dinamica puterii instalate aferente perioadei ianuarie-septembrie 2016 respectiv 2015, este redată în cele ce urmează:

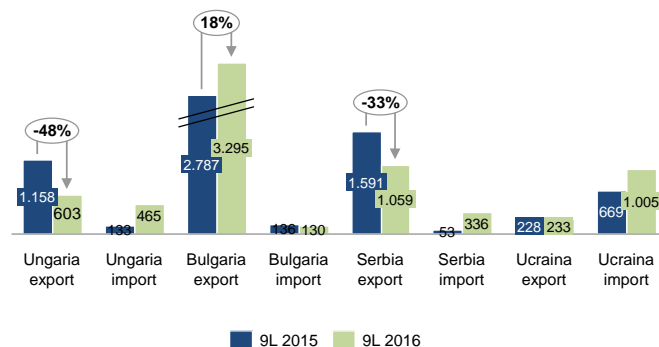
Putere instalată 2016 (24.672 MW, valoare brută)



Putere instalată 2015 (24.582 MW, valoare brută)



Fluxuri fizice
(GWh)



FLUXURI TRANSFRONTALIERE

Fluxurile transfrontaliere au înregistrat valori pozitive pe relația cu Bulgaria, Serbia și Ungaria și în scădere pe relația Ucraina.

Astfel, comparativ cu 2015, fluxurile fizice de export au crescut cu Bulgaria (18%, +508 GWh) și Ucraina (+2%, +5 GWh), în timp ce s-au redus pe relația cu Serbia (-33%, -532 GWh) și Ungaria (-48%, -555 GWh).

Cu privire la fluxurile fizice de import aceasta au înregistrat o creștere pe relațiile cu Serbia (+532%, +283GWh), Ungaria (+249%, +331GWh) și Ucraina (+50%, +336GWh). Pe relația cu Bulgaria, acestea s-au diminuat cu 4%.

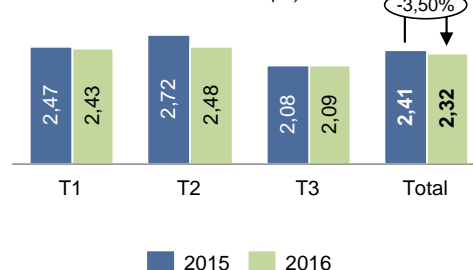
Pe relația cu Republica Moldova nu s-au înregistrat operațiuni de import/export în primele 9 luni ale anilor 2016 și 2015.

CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

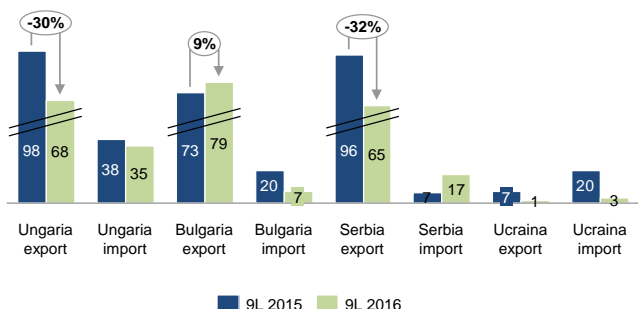
În cele 9 luni scurse din anul 2016 cantitatea necesară acoperirii CPT-ului în RET (0,74 TWh) a scăzut cu cca. 3,6 % comparativ cu perioada similară din 2015, fiind o combinație a condițiilor meteorologice mai favorabile, a fluxurilor fizice de import/export și a structurii de producție.

Raportate la energia intrată în conturul rețelei, pierderile au scăzut ușor de la 2,41 % la 2,32 %.

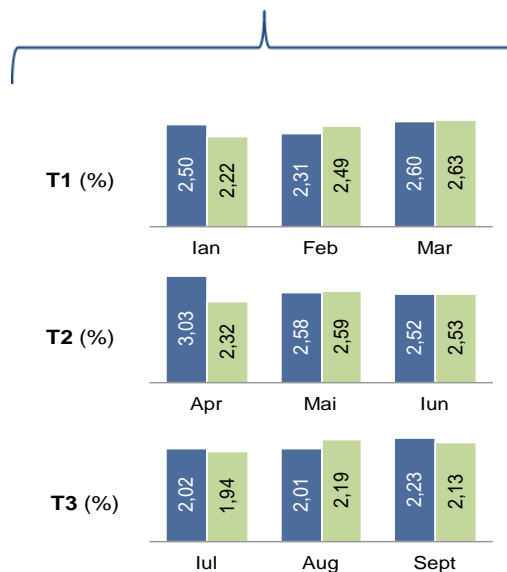
CPT
Evoluție 9L
(%)



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.



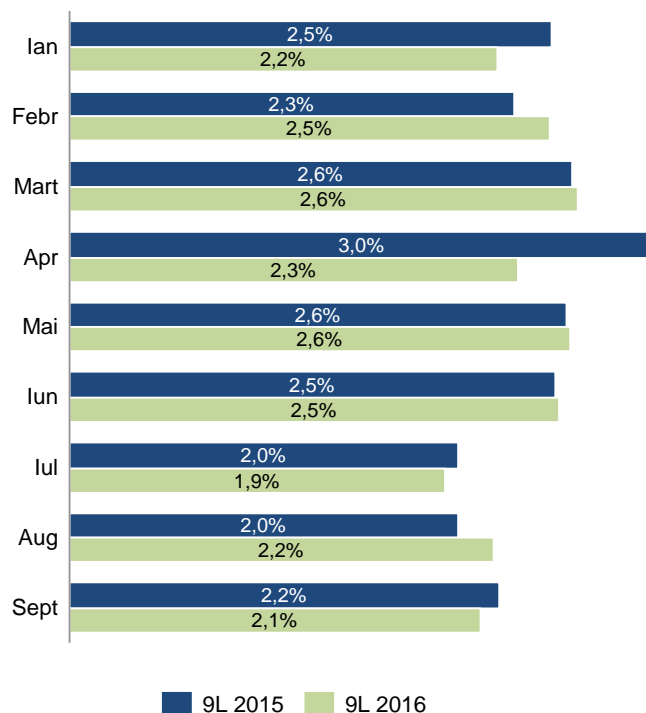
FACTORI REDUCERE COST CPT

În **iulie 2016**, CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna iulie 2015 cu cca. 1,04 % datorită repartiției mai avantajoase a fluxurilor fizice de import/export. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a scăzut de la 2,02 % în 2015 la 1,94 % în 2016. Deși consumul intern net de energie a fost mai mic comparativ cu luna iulie 2015 cu 4 %, energia intrată în 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 %. Fluxurile fizice import/export favorabile au condus la reducerea transportului de energie la distanță față de surse.

În **august 2016** CPT-ul în valoare absolută a crescut față de luna august 2015 cu cca. 6,27 %, în special din cauza repartiției mai dezavantajoase a fluxurilor fizice de import/export. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a crescut de la 2,01 % în 2015 la 2,19 % în 2016, ca urmare a scăderii energiei transportate. Consumul intern net de energie a fost cu cca. 2,9 % mai mic în luna august 2016, comparativ cu august 2015. Energia intrată în contur a scăzut cu 2,46 % în august 2016, față de perioada similară din 2015. Condițiile meteo au fost mai defavorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind mai mare decât în anul anterior, influențând negativ pierderile corona.

În **septembrie 2016** CPT-ul în valoare absolută a scăzut față de luna septembrie 2015 cu cca. 9,02 %, datorită scăderii energiei transportate și a condițiilor meteo mai favorabile care au determinat reducerea pierderilor corona. Energia intrată în contur a scăzut cu 4,7 % în septembrie 2016, față de perioada similară din 2015. Procentul pierderilor raportat la energia intrată în RET a scăzut de la 2,23 % în 2015 la 2,13 % în 2016. Condițiile meteo au fost mai favorabile, cantitatea de precipitații înregistrată fiind mai mică decât în anul anterior.

Evoluție CPT 9L 2016 vs 9L 2015





Investiții

MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în primele 9 luni al anului 2016 a fost de 50,17 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:

- Mărirea gradului de siguranță a instalațiilor aferente Stației 400/220/110/10 kV București Sud - înlocuire echipament 10 kV - Lot II – 18,6 mil lei;
- Modernizarea sistemului de control protecție al Stației 220/110 kV Vetis – 6,4 mil lei;
- Înlocuire trafa T3 și T4 110/10 kV, 25 MVA cu transformatoare 110/(20)10 kV, 40 MVA în Stația 220 kV Fundeni – 3,7 mil lei;
- Sistem integrat de securitate în stațiile electrice etapa IV– Stația 400/110 kV Constanța Nord – 3,3 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la noua stație electrică de 400 kV Stupina – 1,9 mil lei;
- Modernizare servicii interne cc și ca în Stația 400/110 kV Drăgănești Olt – 1,8 mil lei;
- Înlocuire echipamente centrale sistem SCADA Gutinaș 400/220 kV – 1,4 mil lei;
- Reconducătorare LEA 220 kV Craiova Nord - Ișalnița, circ. 1 – 1,2 mil lei;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2 – înlocuire Trafo 2–16 MVA din Stația 220/110/20kV Ungheni – 1,2 mil lei;
- Modernizare clădire industrială nr.2 ST Timișoara, regim Sp+P+1E – 1,2 mil lei;
- Modernizarea unei celule LEA 110 kV Porțile de Fier - Gura Văii în stația electrică 110 kV și a două celule 6 kV – 1,1 mil lei;

ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale² sunt în valoare de 117,4 mil, comparativ cu perioada similară a anului 2015 când achizițiile au fost în sumă de 139,3 mil lei.

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

- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 68,9 mil lei;
- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) – 59,3 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Câmpia Turzii – 34,2 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 20,9 mil lei;
- Extindere servicii de asigurare a continuității afacerii și recuperare în urma dezastrelor – 14,4 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - Extinderea stației 400 kV Porțile de Fier – 13,1 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Cernavodă-Stalpu și racord în Gura Ialomiței – 7,5 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 – 6.818.596;
- HVDC Link 400 kV (Cablu submarin România - Turcia) – 5.853.759;
- LEA 400 kV Gădălin - Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 5.592.771;
- Remediere avarie bornele 110-120 din LEA 220kV București Sud – Ghizdaru – 4.257.365;
- Modernizare în vederea diminuării efectelor galopării pe LEA 400 kV din zona Bărăgan-Fetești. Diminuarea efectelor galopării pe LEA 400 kV Cernavodă-Pelicanu, LEA 400kV Cernavodă-Gura Ialomiței (circ.2) și pe LEA 400kV București S - Pelicanu – 4.315.461;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad - Etapa I - Stația 400/220/110 kV Reșița – 3.936.184;
- Racordarea LEA 400 kV Isaccea - Varna și a LEA Isaccea - Dobrudja în Stația 400 kV Medgidia Sud – 3.634.897;
- Extindere cu noi funcționalități a sistemului de control și evidență informatizată a accesului în obiectivele CNTEE Transelectrica SA – 3.200.918;

² Include variația furnizorilor de imobilizări în sold la data de 30 septembrie a anului 2016

- LEA 400 kV Suceava - Bălți, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 3.608.049;
- 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 – 3.197.760;
- Înlocuire AT și Trafo în stații electrice - etapa 2 – 2.973.525;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa III – 2.798.024
- Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava - 2.772.963
- Modernizare Stația 220/110/20 kV Arefu – 2.744.403;
- Modernizare Stația electrică 220/110/20 kV Răureni – 2.676.732;
- Modernizare Stația 220/110 kV Tihău - echipament primar – 2.585.630;
- Deviere LEA 110 kV Cetate 1 și 2 în vecinătatea Stației 110/20/6 kV Ostrovul Mare – 2.578.438;
- LEA 400 kV d.c. Gutinaș – Smârdan – 2.273.877
- Racordarea la RET a CEE 27 MW din zona localității Stâlpu, jud. Buzău, prin realizarea a două celule 110 kV în Stația electrică 220/110 kV Stâlpu – 2.107.207
- Modernizare servicii interne c.c. și c.a. în Stația 400/110 kV Drăgănești Olt – 1.875.752
- Remediere avarie în regim de urgență a LEA 400 kV Iernut-Gădălin și a LEA 220 kV Iernut-Baia Mare 3 – 1.344.081
- Montare fibră optică și modernizarea sistemului de teleprotecții pe LEA 400 kV d.c. Țânțăreni-Turceni și LEA 400 kV s.c. Urechești-Rovinari – 1.483.495.

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 9 luni ale anului 2016 s-au semnat 54 contracte pentru obiective de investiții, având o valoare totală de 78,6 mil lei, față de 96 contracte în suma totală de 210,8 mil lei încheiate în primele nouă luni ale anului 2015.

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

- Retehnologizarea Stației 400kV Isaccea - Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400kV Stupina – 30,9 mil lei
- Modernizare Statia 220/110 kV Dumbrava - 20,5 mil lei
- Înlocuire componente sistem EMS SCADA - componenta software - 11,0 mil lei
- Comunicație fibra optica între statiile 400/220/110 kV Bradu si 220/110 kV Stuparei - 2,8 mil lei



Evenimente semnificative

EVENIMENTE IANUARIE - SEPTEMBRIE 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 „Creșterea 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.

- **Aprobarea 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 Tehnică 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 doi 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".

Astfel, prin Decizia nr.1251/27.07.2016 ANRE a aprobat Planul de dezvoltare a rețelei electrice de transport (RET) pe 10 ani (2015-2025).

Valoarea totală a investițiilor planificate pe orizontul Planului de dezvoltare RET este estimată la cca. 5 miliarde de lei. Valoarea menționată nu include investițiile de racordare la RET a noilor utilizatori, finanțarea acestor investiții fiind asigurată prin tariful de racordare plătit de utilizatorul racordat.

- **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 financiară și managerială a Companiei.

- **Noi reglementări ANRE în domeniul tarifelor**

ANRE publică Ordinul 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. Ordinul a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 477 / 27.06.2016.

De asemenea prin Decizia nr. 802 din 18.05.2016 ANRE a modificat Licența nr. 161 pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice, pentru prestarea serviciului de sistem și pentru administrarea pieței de echilibrare, acordate Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" S.A.

- **Modificare în structura acționariatului TEL**

În data de 01 august, deținerea Sociității de Investiții Financiare Oltenia S.A. în capitalul social al Companiei a scăzut sub pragul de 5%.

- **Incident în zona județelor Argeș și Vâlcea**

În data de 1 iunie a avut loc un incident care a afectat alimentarea cu energie electrică din zona județelor Valcea și parțial Argeș. Acesta este un incident zonal, consumul întrerupt fiind de cca. 458,7 MW din consum total al SEN de 6774 MW înregistrat la ora de 15:58, ora la care s-a declanșat incidentul. Energia totală nelivrată consumatorilor a fost de 135,5 MWh. Incidentul nu a afectat funcționarea în siguranță a SEN, principalii parametri electrici (frecvența, tensiune, schimburi internaționale) s-au încadrat în limite normale, nu s-a extins în afara zonei menționate, nu a

condus la deteriorări de echipamente și instalații și nici nu a afectat mediului înconjurător. Echilibrul producție-consum a fost restabilit rapid prin utilizarea rezervei de reglaj secundar, cât și prin utilizarea rezervei terțiare rapide din SEN.

- **Incident în zona județului Mureș**

În data de 19.06.2016, la ora 19:53, ca urmare a unor fenomene meteorologice extreme care au avut loc pe raza localităților Iernut și Cuci din județul Mureș (furtună puternică însoțită de vijelie cu manifestări de tornadă), au avut loc mai multe declanșări în rețeaua de transport și în cea de distribuție a energiei electrice, generate de deteriorarea unor componente ale liniilor electrice din zona limitrofă stației electrice 400/220/110 kV Iernut.

În urma declanșărilor, alimentarea consumatorilor cu energie electrică nu a fost afectată.

- **Modificare componență Directoratului**

Începând cu data de 26 mai 2016 a încetat prin acordul părților contractul de mandat al domnilor Ion SMEEIANU și Cătălin Lucian CHIMIREL.

Începând cu data 26 mai 2016, domnul Luca-Nicolae IACOBICI a fost numit de către Consiliul de Supraveghere, în funcția de membru al Directoratului pe o perioadă determinată, până la data desemnării noului membru al Directoratului în conformitate cu prevederile OUG nr. 109/2011 privind guvernarea corporativă a întreprinderilor publice, cu modificările și completările ulterioare.

- **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 Filiala "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.

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 la valoarea 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.

În data de 30 august a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) și Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA).

Principalele aspecte incluse în hotărârea AGOA sunt:

- Împuternicirea reprezentantului statului în adunarea generală a acționarilor, în vederea semnării actelor adiționale la contractele de mandat ale membrilor consiliului de supraveghere al Companiei, aflați în funcție la data de 30.08.2016, precum și a contractelor noilor membri ai consiliului de supraveghere;
- Alegerea prin vot majoritar, în calitate de membri ai Consiliului de Supraveghere pentru un mandat identic ca dată de expirare cu mandatul membrilor aleși prin Hotărârea A.G.O.A. nr.4/30.05.2013, respectiv până la data de 30.05.2017, a doi membri în Consiliul de Supraveghere al C.N.T.E.E. Transelectrica S.A;

- **Evenimente ulterioare- noua lege a energiei**

În data de 8 noiembrie 2016 s-a publicat în M.O. nr. 892/08.11.2016 Legea nr. 203/2016 pentru modificarea și completarea Legii energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012. Proiectul de Ordin privind modificarea și completarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice, aprobată prin Ordinul ANRE nr. 53/2013 supus discuției de către ANRE, cuprinde și modificările propuse de proiectul Legii nr. 203/2016 și anume asigurarea de către operatorul de transport și de sistem a aceluiași tarif pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice pentru toți utilizatorii rețelei electrice de transport, respectiv renunțarea la tarifele diferențiate zonal. Totodată, prin proiectul de Ordin propus, Autoritatea mai vizează și următoarele aspecte:

- aplicarea tarifului pentru schimburi de energie electrică programate cu țări perimetrice la utilizarea SEN. Astfel, CNTEE Transelectrica SA trebuie să recupereze integral contribuția la fondul de compensare ITC determinată de importurile, exporturile și tranzitele din/în țările perimetrice de la operatorii economici ce realizează aceste operațiuni comerciale cu Ucraina și Republica Moldova.
- transmiterea de către Companie a tuturor documentelor de promovare și de realizare a proiectelor de investiții, precum și analizarea eficienței acestora pe baza cuantificării ex-ante și ex-post a beneficiilor obținute.



Alte aspecte

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 30.09.2016, structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni
Statul român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Relației cu Mediul de Afaceri	43.020.309
Alți acționari - persoane juridice	25.946.538
Alți acționari - persoane fizice	4.336.295
Total	73.303.142

COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data de 30.09.2016, componența Directoratului era după cum urmează:

Ion - Toni TEAU	Președinte Directorat
Octavian LOHAN	Membru Directorat
Constantin VĂDUVA	Membru Directorat
Luca-Nicolae IACOBICI	Membru Directorat

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 aplicabil în intervalul 1 iulie 2015 - 30 iunie 2016 lei/MWh	Tarif aplicabil în intervalul 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017 lei/MWh	Diferență %
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% reflectă, în principal, corecțiile negative aplicate de reglementator pentru compensarea diferențelor între valorile prognozate utilizate la 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 2015 - 30 iunie 2016) 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; (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 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 prin 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, diminuare produsă 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%.

LITIGII

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

▪ RAAN

Pe rolul Tribunalul Mehedinți – Secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal a fost înregistrat dosarul nr. 9089/101/2013/A152 contestație împotriva Tabelului suplimentar de creanțe împotriva debitoarei RAAN.

Valoarea în litigiu a dosarului este de 78.096 mii lei. Împotriva acestei sentințe, Transelectrica a formulat apel.

Ca urmare a înscrierii în parte a sumei totale solicitate de Transelectrica în cuantum de 89.361 mii lei și a adresei nr.4162/03.10.2016 prin care lichidatorul judiciar ne comunica faptul că doar suma de 11.265 mii lei a fost înscrisă în tabelul suplimentar în categoria creanțelor ce au rezultat din continuarea activității debitorului iar suma de 78.096 mii lei a fost respinsă, s-a depus în termen legal contestație la Tabelul suplimentar de creanțe.

Termenul limită pentru depunerea contestațiilor la creanțele născute în cursul procedurii a fost fixat la data de 9 octombrie 2016, iar cel pentru soluționarea contestațiilor la creanțele născute în cursul procedurii, 20 octombrie 2016. De asemenea, este fixat termenul limită pentru întocmirea și afișarea tabelului definitiv consolidat, și anume data de 10.11.2016.

▪ 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 aprobate 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.

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.

La termenele din datele de 25.03.2016, 22.04.2016 și 10.06.2016 instanța a amânat judecarea cauzei în lipsa raportului de expertiză tehnică. Următorul termen a fost fixat pentru data de 09.09.2016, iar până la data întocmirii prezentului raport, nu mai sunt alte modificări.

▪ 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 desemnat 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. În data de 29.06.2016 instanța de judecată a amânat cauza pentru a se finaliza

raportul de expertiză tehnică. Următorul termen stabilit a fost 26.10.2016, iar până la data întocmirii prezentului raport, nu mai sunt alte modificări.

▪ 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, 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 sentinței nr. 4275/2015, pronunțată în dosarul sus-menționat, Transelectrica SA a formulat apel, care a fost înregistrat pe rolul Curții de Apel București.

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: $RRR = WACC = CCP + Kp/(1 - T) + CCI \times Ki$

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

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

Soluția Curții de Apel: admite apelul, schimbă în tot sentința civilă apelată în sensul că respinge ca neîntemeiată cererea de chemare în judecată. Obligă intimata-reclamantă la plata cheltuielilor de judecată către apelanta-pârâtă în sumă de 0,016 mil lei, reprezentând taxa judiciară de timbru. Recursul este în 30 de zile de la comunicare și a fost pronunțat în ședința publică din data de 10.10.2016.

▪ 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 judecării 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 pârâții 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 pârâții 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.

În urma apelului Companiei, în data de 23.05.2016 instanța de judecată a respins apelul ca nefondat. A admis cererea de sesizare a Curții Constituționale. În temeiul art.29 alin.4 din Legea nr.47/1992, a sesizat

Curtea Constituțională pentru soluționarea excepției de neconstituționalitate a dispozițiilor art.114 alin.3 din Legea nr.31/1990 raportat la dispozițiile art.16, art.21 și art.44 din Constituție, excepție invocată de către Companie, decizia fiind definitivă.

▪ DAGESH ROM

Dosarul nr. 17284/3/2015 are ca obiect pretenții reprezentând indexare chirie și penalități de întârziere la indexare chirie.

În data de 16.09.2016 instanța respinge obiecțiunile formulate de pârâtă ca neîntemeiate. Admite cererea de majorare a onorariului. Dispune majorarea onorariului cu suma de 1.500 lei, câte 750 lei în sarcina fiecărei părți. Pune în vedere părților să facă dovada achitării diferenței de onorariu.

Următorul termen a fost fixat pentru data de 14.10.2016, iar până la data întocmirii prezentului raport, nu mai sunt alte modificări.



Anexe

ANEXA 1: Situația separată a poziției financiare la 30 septembrie 2016

[mii lei]	30.09.2016	31.12.2015
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.177.988	3.341.451
Imobilizări necorporale	12.073	34.570
Imobilizări financiare	78.532	55.944
Creanțe pe termen lung	14.632	0
Total active imobilizate	3.283.225	3.431.965
Active circulante		
Stocuri	33.231	34.329
Clienți și conturi asimilate	533.508	723.448
Alte active financiare	293.245	70.085
Numerar și echivalente de numerar	747.906	974.451
Total active circulante	1.607.890	1.802.313
Total active	4.891.116	5.234.278
Capitaluri proprii și datorii		
Capitaluri proprii		
Capital social, din care:	733.031	733.031
<i>Capital social subscris</i>	<i>733.031</i>	<i>733.031</i>
Prima de emisiune	49.843	49.843
Rezerve legale	99.407	99.407
Rezerve din reevaluare	562.205	603.685
Alte rezerve	56.954	55.695
Rezultat reportat	1.548.199	1.487.645
Total capitaluri proprii	3.049.639	3.029.306
Datorii pe termen lung		
Venituri în avans pe termen lung	439.463	462.721
Împrumuturi	504.690	634.590
Datorii privind impozitele amânate	30.587	34.663
Obligații privind beneficiile angajaților	34.669	34.669
Total datorii pe termen lung	1.009.410	1.166.644
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	592.179	776.168
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	20.792	6.763
Împrumuturi	143.888	167.362
Provizioane	29.828	38.255
Venituri în avans pe termen scurt	33.424	33.408
Impozit pe profit de plată	11.954	16.371
Total datorii curente	832.066	1.038.328
Total datorii	1.841.476	2.204.972
Total capitaluri proprii și datorii	4.891.116	5.234.278

ANEXA 2: Contul separat de profit și pierdere pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2016

[mii lei]	01 iulie - 30 septembrie 2016	01 iulie - 30 septembrie 2015	01 ianuarie - 30 septembrie 2016	01 ianuarie - 30 septembrie 2015
Venituri din exploatare				
Venituri din serviciul de transport	257.159	292.191	852.263	971.531
Venituri din servicii de sistem	163.105	174.522	529.629	544.197
Venituri din piata de echilibrare	117.073	309.021	483.686	661.130
Alte venituri	11.020	13.693	32.401	38.716
Total venituri	548.358	789.427	1.897.979	2.215.574
Cheltuieli de exploatare				
Cheltuieli pentru operarea sistemului	(52.077)	(54.210)	(172.561)	(175.749)
Cheltuieli privind piata de echilibrare	(117.073)	(309.022)	(483.686)	(661.131)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologic	(114.479)	(140.781)	(447.452)	(504.364)
Amortizare	(81.077)	(79.063)	(243.891)	(239.269)
Cheltuieli cu personalul	(47.385)	(41.931)	(132.100)	(125.971)
Reparatii si mentenanta	(27.209)	(23.619)	(62.737)	(62.414)
Cheltuieli cu materiale consumabile	(1.776)	(2.108)	(5.515)	(6.648)
Alte cheltuieli din exploatare	(26.153)	(30.601)	(88.777)	(81.667)
Total cheltuieli din exploatare	(467.229)	(681.335)	(1.636.719)	(1.857.213)
Profit din exploatare	81.129	108.092	261.260	358.361
Venituri financiare	9.115	14.474	27.187	44.565
Cheltuieli financiare	(7.141)	(12.065)	(30.740)	(43.867)
Rezultat financiar net	1.975	2.408	(3.553)	699
Profit inainte de impozitul pe profit	83.103	110.501	257.707	359.060
Impozit pe profit	(11.584)	(16.264)	(44.379)	(54.406)
Profitul exercitiului	71.519	94.237	213.328	304.654

ANEXA 3: Situația separată a fluxurilor de trezorerie la data de 30 septembrie 2016

[mii lei]	Perioada de 9 luni încheiata la 30.09.2016	Perioada de 9 luni încheiata la 30.09.2015
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	213.328	304.655
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	44.379	54.406
Cheltuieli cu amortizarea	243.891	239.269
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	16.152	15.408
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	(8.916)	(20.909)
Profit/Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	(98)	813
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	2.857	6.427
Reversarea neta a ajustarilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	(8.439)	(5.738)
Cheltuieli cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	3.467	(702)
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile capitalului circulant	506.622	593.629
Modificari in:		
Clienți și conturi asimilate – activitatea operațională	178.101	227.752
Clienți – schema de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență	(10.177)	114.787
Stocuri	1.098	(605)
Datorii comerciale si alte datorii – activitatea operațională	(82.935)	(175.409)
Datorii – schema de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență	(96.588)	(88.773)
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	14.029	(1.025)
Venituri in avans	(21.983)	(49.959)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	488.167	620.397
Dobanzi platite	(10.707)	(15.722)
Impozit pe profit platit	(52.572)	(52.472)
Numerar net din activitatea de exploatare	424.588	552.203
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(117.447)	(139.320)
Incasare avansuri neutilizate	29.581	0
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	14	0
Dobanzi incasate	4.590	10.238
Dividende incasate	3.038	7.072
Alte active financiare	(223.160)	0
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(303.384)	(122.010)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare		
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(153.614)	(171.450)
Dividende platite	(194.135)	(204.599)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(347.749)	(376.048)
(Diminuarea)/cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(226.545)	54.145
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	974.451	865.238
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	747.906	919.382

ANEXA 4: Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli la data de 30 septembrie 2016

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli

[milioane lei]	Buget 9L 2016	Realizat 9L 2016		Realizat/ Buget
Volum tarifat de energie [TWh]	39,48	39,16	▼	0,8%
Tarife reglementate [lei/MWh]				
Transportul energiei electrice (tarif mediu)	20,97	20,11	▼	4%
Servicii de sistem funcționale	1,24	1,21	▼	2%
Servicii de sistem tehnologice	12,58	12,28	▼	2%
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS				
Venituri operaționale	990	933	▼	6%
Costuri operaționale	549	462	▼	16%
EBITDA	441	472	▲	7%
Amortizare	260	244	▼	6%
EBIT	181	228	▲	25%
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT				
Venituri operaționale	1.075	965	▼	10%
Costuri operaționale	1.083	931	▼	14%
EBIT	-7	34	▲	556%
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO-PROFIT)				
Venituri operaționale	2.065	1.898	▼	8%
Costuri operaționale	1.632	1.393	▼	15%
EBITDA	434	505	▲	17%
Amortizare	260	244	▼	6%
EBIT	174	261	▲	50%
Rezultat financiar	-6	-4	▲	40%
EBT	168	258	▲	53%

ACTIVITATE PROFIT PERMIS

EBITDA: 472 mil. lei (▲7%)

EBIT: 228 mil. lei (▲25%)

VENITURI: ▼6%

TARIFE:

- Transport: ▼1%
- SSF: ▼2%

COSTURI: ▼13% (include amortizarea)

CPT: ▼14%, sub valoarea bugetată

Mentenanță RET: ▼35% (realizarea mentenanței majore în proporție de 43% și cea IT&TC la 49% din valoarea bugetată)

Alte costuri: ▼11%, nu au fost realizate față de buget în principal:

- cheltuielile privind stocurile (dezmembrările de echipamente existente în stațiile electrice în urma lucrărilor de retehnologizări și modernizări) cu o diferență de 10,1 mil lei
- alte servicii executate de terți 19 mil. lei
- cheltuielile cu provizioanele ce au fost în suma de 1,7 mil lei (în principal în urma înregistrării ajustărilor pentru deprecierea activelor nedeductibile) comparativ cu suma de -12,9 mil. lei bugetată

ANEXA 5: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

Indicatori	Formula de calcul	30.09.2016	30.09.2015
Indicatorul lichidității curente (x)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,93	1,75
Indicatorii gradului de îndatorare (x):			
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat x}}{\text{Capital propriu}}$	16,55%	21,72%
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat x}}{\text{Capital angajat}}$	14,20%	17,85%
Viteza de rotație clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^*}{\text{Cifra de afaceri}} \times 270$	19,52	29,93
Viteza de rotație active imobilizate (x)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,57	0,64

*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 III / 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 Achizitie
				Mii Lei	Mii Euro			
0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	C 174/2016	Retehnologizarea stației 400kV Stupina Isaccea etapa I-Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400Kv Stupina	34 luni	0,0	6.869,0	Lucrări	OUG 34/2006	Licitație Deschisă
2	C 165/2016	Achiziție echipamente primare de medie și înaltă tensiune (contract subsecvent nr. 1 la acordul cadru nr. c 14/2016)	12 luni	3.583,6	0,00	Furnizare	OUG 34/2006	Cerere de ofertă
3	C 161/2016	Combustibil auto pentru parcul auto și grupurile diesel aparținând CNTEE "Transelectrica" S.A.	24 luni	5.494,5	0,00	Furnizare	OUG 34/2006	Licitație Deschisă
4	C 147/2016	Elaborarea/actualizarea studiilor de soluție pentru utilizarea care solicită racordarea la rețea la CN "Transelectrica" SA și actualizarea calculelor de regimuri de funcționare, pentru utilizatorii care solicită la CN "Transelectrica" SA punerea sub tensiune	36 luni	6.732,0	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitație Deschisă
5	BA 618/2016	Lucrări de mentenanță majoră stațiile 400kV Bacău sud și Roman nord restante în urma trecerii la 400kV a axului 400kV Gutinaș - Bacău sud - Roman nord - Suceava - executie	12 luni	3.630,0	0,00	Lucrări	OUG 34/2006	Cerere de ofertă
6	CJ 21/2016	Mentenanța majoră LEA 220 kV D.D. Cluj Florești - Alba Iulia ; Cluj Florești - Câmpia Turzii ; Iernut - Câmpia Turzii (execuȚie)	36 luni	9.675,0	0,00	Lucrări	OUG 34/2006	Licitație Deschisă
7	CT 593/2016	RC T2 250 MVA 400/110/20 KV seria 140838/1997 din stația Smârdan	5 luni	1.073,5	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitație Deschisă
8	SB 21/2016	Servicii specializate de pază, monitorizare și intervenție la obiectivele ST Sibiu	36 luni	5.591,8	0,0	Servicii	Exceptie OUG 34/2006	Licitație Deschisă
9	C 117/2016	Înlocuire componente sistem EMS SCADA AREVA-componenta software	24 luni	10.982,4	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Negociere fără publicarea prealabilă a unui anunț de participare

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