



CNTEE TRANSELECTRICA SA

RAPORTUL SEMESTRIAL
ianuarie – iunie
2016

	Cifre cheie	1
	Date financiare	2
	Date operaționale	9
	Investiții	12
	Evenimente semnificative	13
	Alte aspecte	15
	Anexe	19

**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 iunie 2016

Data raportului:	12 august 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 totală:	2.023.166.719 lei (27,6 lei/acțiune la 30.06.2016)
Standardul contabil aplicat:	Standardele internaționale de raportare financiară
Auditarea:	Situațiile financiare întocmite la data de 30.06.2016 nu sunt auditate

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

După cunoștințele noastre, datele financiare trimestriale pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 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, 11 august 2016

Directorat,

**Ion-Toni
TEAU**

**Președinte al
Directoratului**



**Constantin
VĂDUVA**

Membru Directorat

**Octavian
LOHAN**

Membru Directorat

**Luca - Nicolae
IACOBICI**

Membru Directorat



Cifre cheie S1 2016 vs S1 2015

CIFRE CHEIE – 6 luni 2016

FINANCIAR		
1.350 mil lei	▼ 5,4% y/y	Venituri
343 mil lei	▼ 16,5% y/y	EBITDA
142 mil lei	▼ 32,6% y/y	Profit net
26,47 TWh	▲ 0,8% y/y	Energie tarifată**

INVESTIȚII		
67,3 mil lei	▲ 24,4% y/y	Achiziții de imobilizări corporale și necorporale
13,97 mil lei	▼ 49,9% y/y	Mijloace fixe înregistrate în evidența contabilă (PIF)

OPERAȚIONAL		
2,45* %	▼ 0,13pp y/y	CPT
20,70 TWh	▲ 0,6% 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



Date financiare

Sinteza rezultatelor financiare trimestriale la 30 iunie 2016 este prezentată în tabelele de mai jos. Rezultatele financiare nu sunt auditate, iar varianta extinsă a acestora pentru aceeași perioadă este prezentată în Anexe la prezentul Raport.

Contul separat de profit și pierdere

[mil lei]	Semestrul 1 2016	Semestrul 1 2015
Volum tarifat de energie (TWh)	26,47	26,27
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS		
Venituri operaționale	648	743
Transport	595	679
Servicii de sistem funcționale	32	38
Alte venituri	21	25
Costuri operaționale	(307)	(300)
Costuri de operare a sistemului	(120)	(122)
Mentenanță și reparații	(36)	(39)
Salarii și alte retribuiții	(85)	(84)
Alte costuri	(66)	(56)
EBITDA	341	443
Amortizare	(163)	(160)
EBIT	179	282
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT		
Venituri operaționale	701	684
Servicii de sistem tehnologice	335	331
Piața de echilibrare	367	352
Costuri operaționale	(700)	(716)
Servicii de sistem tehnologice	(333)	(364)
Piața de echilibrare	(367)	(352)
EBIT	2	(32)
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO-PROFIT)		
Venituri operaționale	1.350	1.426
Costuri operaționale	(1.007)	(1.016)
EBITDA	343	410
Amortizare	163	160
EBIT	180	250
Rezultat financiar (pierdere)	(6)	(2)
EBT	175	249
Impozit pe profit	(33)	(38)
Profit net	142	210

Situația separată a poziției financiare

[mil lei]	30.iun.16	31.dec.15
Active imobilizate	3.317	3.432
Imobilizări corporale	3.227	3.341
Imobilizări necorporale	34	35
Imobilizări financiare	56	56
Active circulante	1.653	1.802
Stocuri	33	34
Creanțe	741	723
Alte active financiare (depozite financiare > 90 zile)	0	70
Numerar și echivalente	879	974
Active	4.970	5.234
Capital propriu	2.978	3.029
Capital social subscris	733	733
Prima de emisiune	50	50
Rezerve legale	99	99
Rezerve din reevaluare	576	604
Alte rezerve	57	56
Rezultatul reportat	1.463	1.488
Datorii pe termen lung	1.078	1.167
Împrumuturi	565	635
Alte datorii	514	532
Datorii pe termen scurt	914	1.038
Împrumuturi	162	167
Datorii comerciale	655	776
Alte datorii	97	95
Datorii	1.992	2.205
Capitaluri proprii și datorii	4.970	5.234

Situația separată a fluxurilor de trezorerie

[mil lei]	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2015
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	350	403
Fluxuri de trezorerie generate din activitatea de exploatare	187	420
Numerar net generat din activitatea de exploatare	141	373
Numerar net generat/(utilizat) din activitatea de investiții	37	(46)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(274)	(305)
(Diminuarea)/creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(96)	22
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	974	865
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	879	887

REZULTATE OPERAȚIONALE

Volumul de energie tarifat

În semestrul I 2016, cantitatea de energie electrică tarifată pentru serviciile prestate pe piața de energie electrică a înregistrat o creștere minoră de 0,8% comparativ cu primul semestru al anului 2015 (diferența între cele două perioade fiind de +0,2 TWh).

Venituri operaționale

Veniturile realizate în perioada ianuarie - iunie 2016 au înregistrat o scădere de **5,4%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.350 mil lei de la 1.426 mil lei în S1 2015).

Funcțional, segmentul **activităților cu profit permis** a înregistrat o scădere a veniturilor de 12,7% (648 mil lei de la 743 mil lei în S1 2015), determinată de diminuarea tarifelor medii pentru serviciul de transport, începând cu data de 01 iulie 2015, în condițiile unei creșteri nesemnificative a consumului de energie electrică.

Veniturile din alocarea capacității de interconexiune au înregistrat o scădere de **21,5%** față de valoarea realizată în semestrul I 2015, (40 mil lei în S1 2016 de la 50 mil lei în S1 2015).

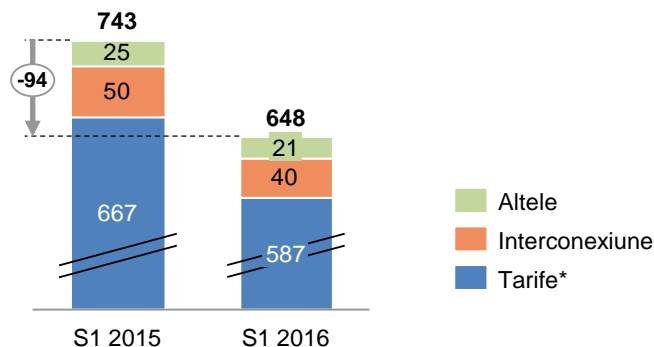
Începând cu anul 2016, pe granițele cu Ungaria și Bulgaria a fost implementat principiul UIOSI, conform căruia participanții care nu folosesc capacitatea câștigată la licitațiile anuale și lunare sunt remunerați pentru capacitatea neutilizată prin mecanisme de piață.

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 I 2016, în cadrul sesiunilor de licitații, prețurile pe granițele cu Serbia, Ungaria și Bulgaria au fost mai mici comparativ cu semestrul I 2015, ceea ce a determinat venituri din alocarea capacității de interconexiune cu 10,9 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 creștere de 2,6% (701 mil lei de la 684 mil lei în S1 2015) determinată de creșterea veniturilor pe piața de echilibrare cu 4,1%, dezechilibrele fiind mai mari în semestrul I 2016, determinate fiind de condițiile meteorologice adverse.

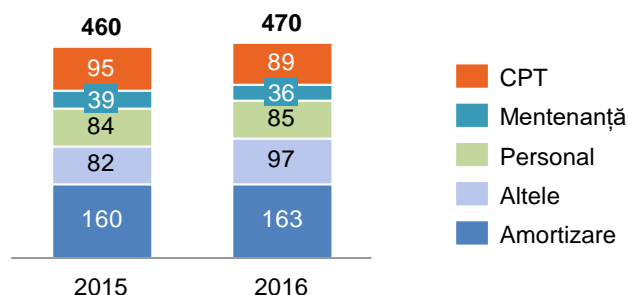
Veniturile din servicii de sistem tehnologice au înregistrat o creștere minoră de 0,9% (aprox. 4 mil lei). Profitul de 2 mil lei a fost obținut datorită condițiilor favorabile de piață și a unei bune administrări a procesului de achiziție prin licitație a necesarului de rezerve de putere de la producătorii 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 ianuarie – iunie 2016 au scăzut cu **0,5%** comparativ cu perioada similară a anului anterior (1.169 mil lei de la 1.176 mil lei).

Pe segmentul **activităților cu profit permis** cheltuielile (fără amortizare) au înregistrat o creștere de **2,4%** (307 mil lei de la 300 mil lei).

Costuri operaționale activități cu profit permis
(mil lei)

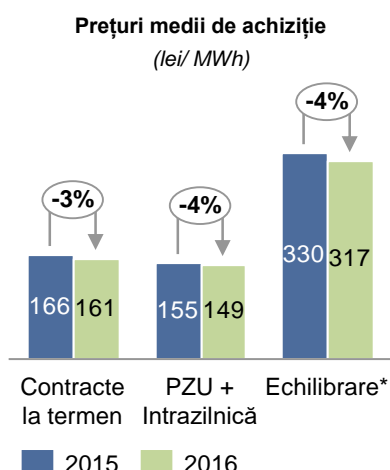


CPT: Costul total cu procurarea energiei electrice necesare acoperirii consumului propriu tehnologic a scăzut cu 5,4% în perioada ianuarie - iunie 2016 față de perioada similară a anului 2015.

Scăderea de la 532 GWh la 508 GWh, s-a datorat deopotrivă unui consum mai mic, cât și urmare a achiziționării energiei electrice pentru CPT de pe piața liberă de energie electrică la prețuri mai mici comparativ cu cele înregistrate în primul semestru al anului 2015.

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

Cu privire la prețurile de achiziție în semestrul I 2016, costul unitar mediu de achiziție a fost cu 1,1% mai mic față de perioada similară a anului 2015, respectiv 175,8 lei/ MWh în 2016 față de 177,7 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.

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

Segmentul **activităților zero-profit** a înregistrat o scădere a costurilor cu aprox. **2,3%** (700 mil lei de la 716 mil lei în S1 2015).

În semestrul I 2016 cheltuielile privind serviciile de sistem tehnologice au înregistrat o scădere de 8,4% 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

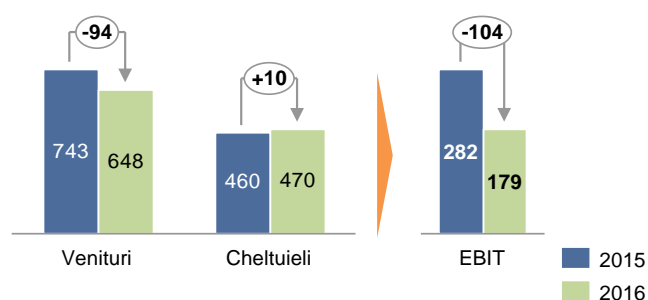
EBITDA a înregistrat o scădere de **16,5%** față de perioada similară a anului 2015 (343 mil lei în S1 2016 de la 410 mil lei în S1 2015), această evoluție fiind cauzată în principal de diminuarea tarifelor medii aprobate de ANRE pentru serviciul de transport.

Activitățile cu profit permis au înregistrat un rezultat (EBIT) pozitiv însă cu 36,8% mai mic decât cel obținut în S1 2015 (179 mil lei față de 282 mil lei în anul precedent) pe fondul scăderii semnificative a veniturilor.

EBIT generat de **activitățile zero-profit** a înregistrat un rezultat pozitiv, de 2 mil lei, în creștere comparativ cu rezultatul negativ înregistrat în primul semestru al anului 2015 (-32 mil lei).

Pe întreaga activitate, **EBIT** a înregistrat o scădere de aprox. **28,0%** (180 mil lei de la 250 mil lei în S1 2016).

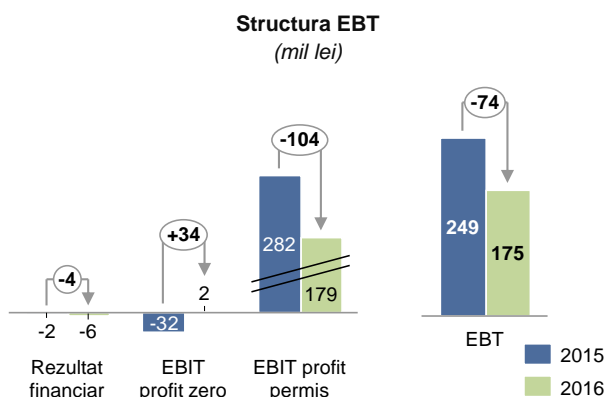
Structura EBIT activități profit permis
(mil lei)



Profit brut (EBT)

Profitul brut a înregistrat o scădere de **29,8%**, la 175 mil lei în S1 2016 de la 249 mil lei în S1 2015.

Diferența între profitul înregistrat în S1 2016 și în S1 2015, descompusă pe elementele constitutive ale profitului, este prezentată în graficul următor.



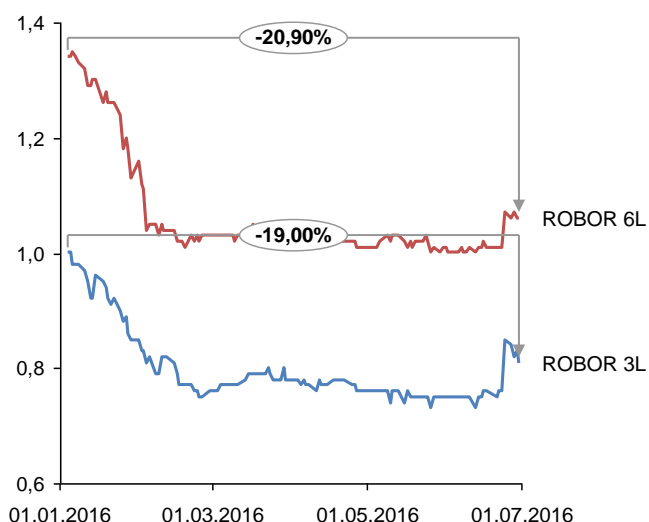
Rezultat Financiar

Rezultatul financiar net înregistrat în primul semestru al anului 2016 a fost negativ (5,5 mil lei) în creștere față de rezultatul net negativ de 1,7 mil lei înregistrat la 30 iunie 2015.

Rezultatul financiar a înregistrat această scădere în principal datorită diminuării dividendelor primite de la filialele OPCOM și TELETRANS.

Veniturile din dobânzi au înregistrat o scădere în primul semestru al anului 2016 de 49,8% comparativ cu semestrul I 2015 în principal datorită scăderii ratelor de dobândă aferente disponibilităților bănești aflate în conturile/depozitele bancare.

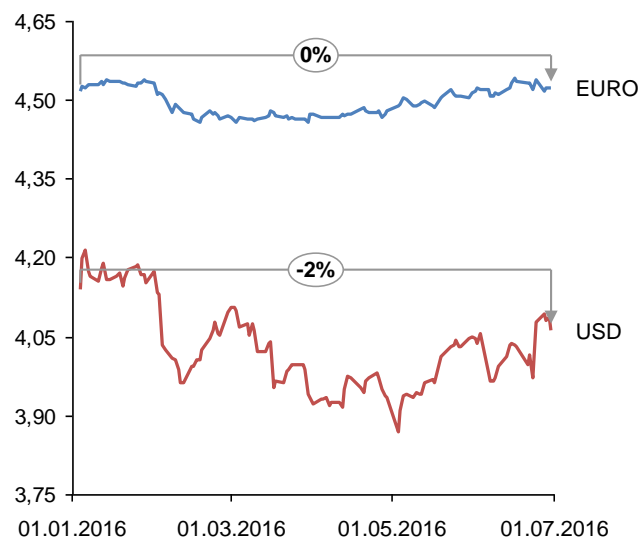
Evoluția ROBOR (3L și 6L)



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, câștigul net înregistrat în primele 6 luni a fost de 0,4 mil lei.

Evoluția cursului de schimb valutar



Profit net

Profitul net a înregistrat o scădere de aprox. **32,6%** față de cel înregistrat în anul S1 2015 (142 mil lei de la 210 mil lei).

POZIȚIA FINANCIARĂ

Active imobilizate

Activele imobilizate au înregistrat o scădere de 3,5% la finalul semestrului I 2016, în principal în urma înregistrării amortizării imobilizărilor corporale și necorporale.

Active circulante

Activele circulante au înregistrat o scădere de 8,3% la 30 iunie 2016 (1.653 mil lei) comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2015 (1.802 mil lei), determinată de scăderea cu 9,8% a numerarului și depozitelor bancare în timp ce valoarea creanțelor a crescut cu 2,4%.

La data de 30 iunie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat din schema de sprijin de tip bonus pentru promovarea cogenerării de înaltă eficiență în procent de aproximativ 34% (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 iunie 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 iunie 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 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 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 9,5 mil lei (Complexul Energetic Oltenia 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 baza 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 30 iunie 2016, Compania înregistrează creanțe de încasat în sumă de 202,9 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 6,3 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 97,8 mil lei, respectiv de la Electrocentrale București – 74,8 mil lei și Electrocentrale Oradea – 23,0 mil lei. Electrocentrale București a solicitat în luna iulie 2016 compensarea creanțelor și datoriilor reciproce aferente schemei de sprijin, iar Compania a fost de acord cu încheierea compensării în sumă de 74,8 mil lei.
- contribuție pentru cogenerare neîncasată de la furnizorii consumatorilor de energie electrică, în sumă de 17,7 mil lei, respectiv: PetProd – 4,4 mil lei, Romenergy Industry – 2,7 mil lei, RAAN- 2,4 mil lei, Transenergo Com – 2,4 mil lei, UGM Energy – 1,8 mil lei, RCS&RDS – 1,5 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 datoriilor 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 plată a bonusului pentru energia electrică produsă în cogenerare de înaltă eficiență: *“În cazul în care producătorul nu a achitat integral către administratorul schemei de sprijin obligațiile de plată rezultate în conformitate cu prevederile prezentului regulament, administratorul schemei de sprijin plătește producătorului diferența dintre valoarea facturilor emise de producător și obligațiile de plată ale producătorului referitoare la schema de sprijin, cu menționarea explicită, pe documentul de plată, a sumelor respective”* și a reținut de la plată sumele aferente schemei de sprijin cuvenite.

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. 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 eşalonării 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.

Datorii

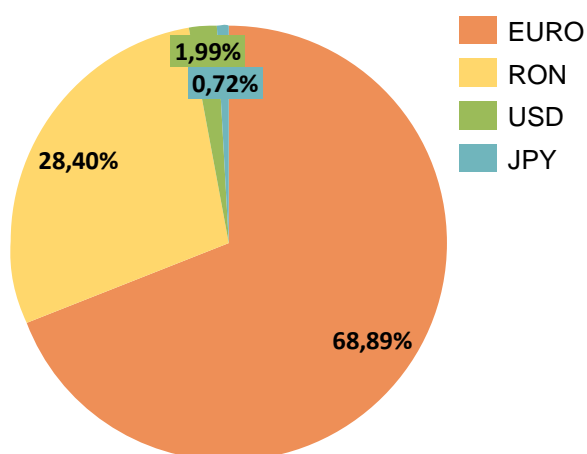
Datoriile pe termen lung au înregistrat o scădere de 7,6% în perioada ianuarie - iunie 2016, în urma rambursărilor ratelor de principal (de la 635 mil lei la data de 31 decembrie 2015 la 565 mil lei la 30 iunie 2016) ale împrumuturilor contractate.

Datoriile pe termen scurt au înregistrat de asemenea o scădere de aproximativ 12,0% la 30 iunie 2016. Scăderea este determinată în principal de reducerea datoriilor către furnizorii de pe piața de energie electrică în urma înregistrării compensărilor aferente bonusului necuvenit/ supracompensării în cadrul schemei de sprijin (-121 mil lei) și reducerea valorii împrumuturilor pe termen scurt (-6 mil lei).

La data de 30 iunie 2016 a fost înregistrată o creștere a impozitelor cu 13,65 mil lei față de 31 decembrie 2015 determinată de înregistrarea obligațiilor de plată privind impozitul pe dividende, impozitul pe construcții speciale și contribuția Companiei la pensiile facultative cu scadențe ulterioare datei de 30 iunie 2016. Aceste obligații au fost achitate în cursul lunii iulie 2016.

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

Structura pe monedă la 30.06.2016

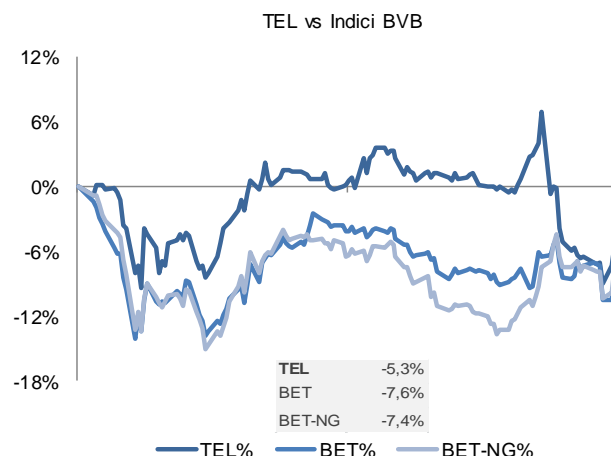


Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au înregistrat o scădere de 1,7% determinată de scăderea cu 4,7% a valorii rezervelor din reevaluare și a rezultatului reportat cu 1,6%.

EVOLUȚIA ACȚIUNILOR

(31-Dec-2015 la 30-Iun-2016)



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

Anul 2016 a debutat cu un preț de tranzacționare de 29,15 lei/acțiune, capitalizarea bursieră fiind de 2.137 mil lei, finalul perioadei (30 iunie 2016) găsim acțiunea la un preț de 27,6 lei, cu o capitalizare bursieră de 2.023 mil 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 2015. Dividendul a fost calculat cu respectarea prevederilor legislației incidente repartizării profitului la societățile cu capital majoritar de stat, pe baza unei rate de distribuție 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 2015
Data plății:	28 iunie 2015



Date operaționale

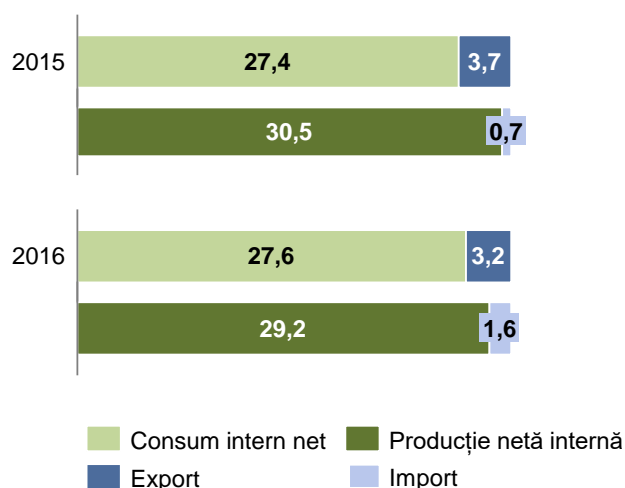
BALANȚA ENERGETICĂ SEN

Consumul intern¹ net a crescut față de perioada similară a anului trecut cu 0,6%

Producția netă de energie a înregistrat o scădere de aprox. 4,3% comparativ cu perioada similară a anului 2015, creșterea minoră a consumului intern fiind contrabalansată de scăderea semnificativă a cantității de energie exportată.

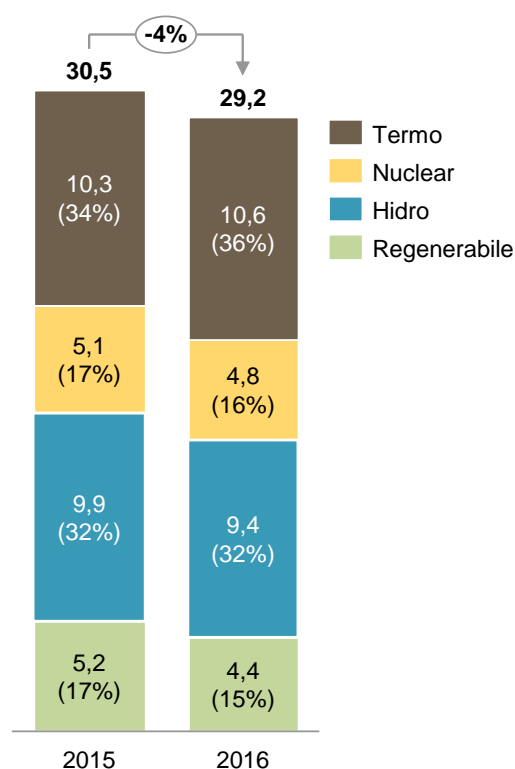
Schimbările fizice transfrontaliere de export au scăzut cu 15,5% față de perioada similară din 2015, în timp ce fluxurile transfrontaliere de import au înregistrat o creștere de aproximativ 136,0%.

Balanța energetică T1
(TWh)



Totodată au fost înregistrate scăderi de aprox. 0,3% atât pentru producția din zona hidro (-527 GWh) și a energiei produse din surse nucleare (-298 GWh). Scăderea energiei din surse nucleare a fost determinată de oprirea planificată a Unității 1 a CNE Cernavodă în perioada 06 mai 2016 – 25 iunie 2016 (în anul 2015 Unitatea 2 a fost oprită planificat în perioada 06.05 – 02.06.2015).

Mix producție energie electrică netă
(TWh)



MIX DE PRODUCȚIE

În structura mixului de producție, în semestrul I 2016 comparativ cu semestrul I 2015, s-a înregistrat o creștere a ponderii componentei termo de aproximativ 2,5% (+275 GWh) în detrimentul componentei regenerabile, care a înregistrat o scădere de 1,9% (-771 GWh).

PARCUL NAȚIONAL DE PRODUCȚIE

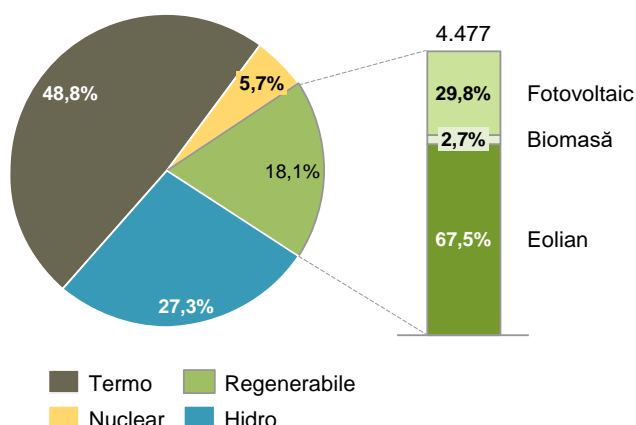
În cursul semestrului I 2016, puterea instalată brută în centralele electrice a înregistrat o creștere minoră de 0,4%, comparativ cu semestrul I 2015.

Puterea instalată în centralele pe surse regenerabile a crescut în perioada ianuarie – iunie 2016 față de perioada similară a anului trecut cu aproximativ 3,1% (133 MW) de la 4.345 MW instalați la 30 iunie 2015, la 4.477 MW instalați la 30 iunie 2016.

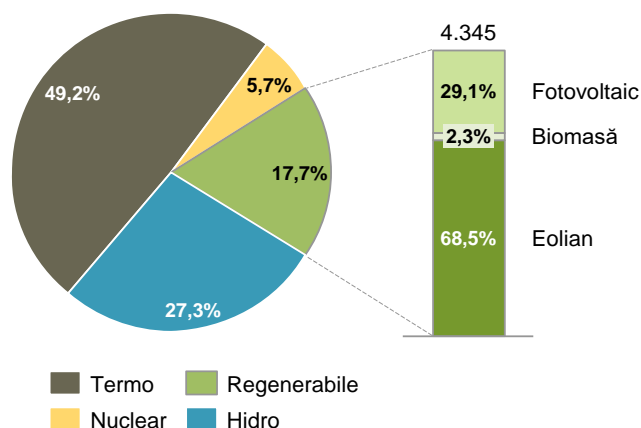
Dinamica puterii instalate aferente semestrului I 2016 respectiv 2015, este redată în cele ce urmează:

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

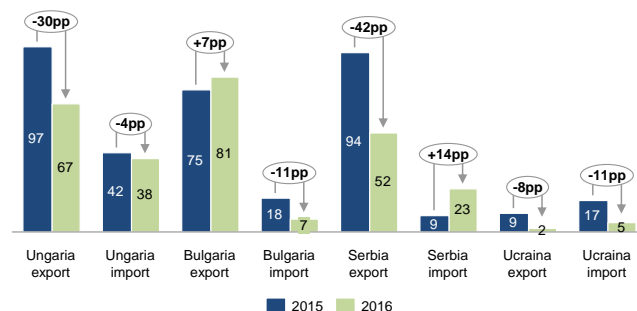
Putere instalată 2016 (24.672 MW, valoare brută)



Putere instalată 2015 (24.582 MW, valoare brută)

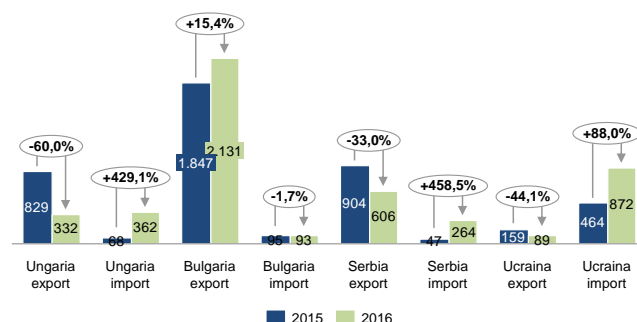


Grad de utilizare a capacității total alocate (%)



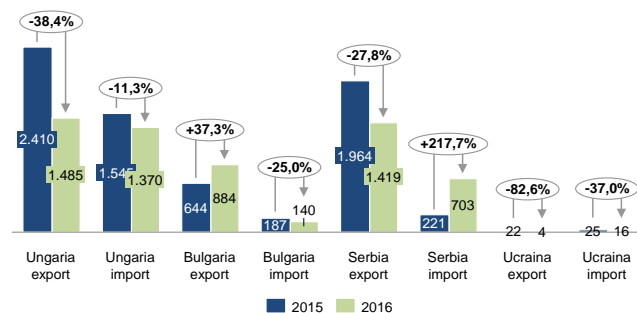
Fluxurile fizice atât de import cât și de export pe fiecare graniță sunt prezentate în cele ce urmează.

Fluxuri fizice (GWh)



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

Fluxuri comerciale (GWh)



FLUXURI TRANSFRONTALIERE

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

Astfel, comparativ cu S1 2015, fluxurile fizice de export cu Ungaria (-60,0%, -496,9 GWh) și Serbia (-33,0%, -297,8 GWh) au scăzut, în timp ce către Bulgaria a fost exportată o cantitate mai mare de energie (+15,4%, +283,8 GWh).

Cu privire la fluxurile fizice de import aceasta au înregistrat o creștere, în special pe relațiile cu Serbia (+458,5%, +216,6 GWh), Ungaria (+429,1%, +293,7 GWh) și Ucraina (+88,0%, +408,2 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 Ungaria.

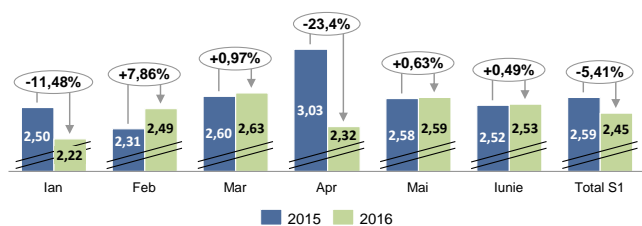
Pe relația cu Republica Moldova nu s-au înregistrat operațiuni de import/export în primele șase luni ale anului 2016 și 2015.

CONSUMUL PROPRIU TEHNOLOGIC

În semestrul I 2016 cantitatea necesară acoperirii CPT-ului în RET (0,5 TWh) a scăzut cu cca. 4,6 % comparativ cu perioada similară din 2015, datorită condițiilor meteorologice mai favorabile, a fluxurilor fizice de import/export și a structurii de producție mai avantajoase față de nodurile de consum. Raportate la energia intrată în contur, pierderile au scăzut ușor de la 2,59 % la 2,45 %.

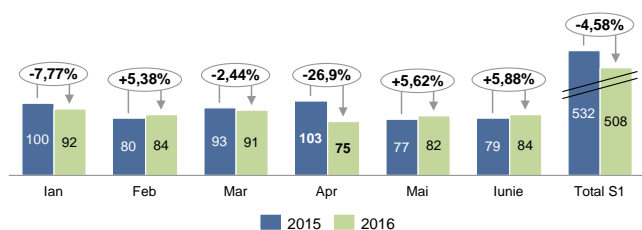
Evoluția CPT

(%)



Evoluție CPT

(GWh)



Valoarea minimă/maximă lunară în semestrul 1 2016

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

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

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

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



Investiții

MIJLOACELE FIXE ÎNREGISTRATE ÎN CONTABILITATE

Valoarea mijloacelor fixe înregistrate în contabilitate în primul semestru al anului 2016 a fost de 13,97 mil lei.

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

- Sistem integrat de securitate în Stațiile electrice etapa IV- Stația electrică 400/110 kV Constanta Nord – 3,3 mil lei;
- Sistem integrat de Securitate la Stația electrică 400kV Stupina - 1,9 mil lei;
- Înlocuire echipamente centrale sistem SCADA Gutinas 400/220 kV – 1,5 mil lei;
- Modernizare clădire industrială nr.2 ST Timisoara, regim Sp+P+1E – 1,2 mil lei;
- Reconducător LEA 220 kV Craiova Nord - Isalnita, circ. 1 (SF+CS+PT) – 1,2 mil lei;
- Racordarea centralei pentru producerea energiei în sistem de cogenerare pe baza de biomasa cu puterea de 5,4 MW - CTE ENVISAN - etapa 1 – 1 mil lei;
- Reglementarea coexistenței între LEA 220 kV Mintia-Timisoara, în tronsonul 303-305, la intersecția cu Autostrada Timisoara-Lugoj, lot 2, km 54+000-km 79+625 - 0,9 mil lei;
- Extindere servicii interne ca și cc, completare sistem de comandă control și protecții la stația 220/110 kV Pestis – 0,6 mil lei;
- Înlocuirea stălpului nr. 301 din LEA 400 kV Mintia - Sibiu Sud – 0,5 mil lei;

ACHIZIȚII DE IMOBILIZĂRI

Achizițiile de imobilizări corporale și necorporale² sunt în valoare de 67,3 mil, comparativ cu perioada similară a anului 2015 când achizițiile au fost în sumă de 54,1 mil lei.

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

- LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia) – 52,6 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu – 32,9 mil lei;
- Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Campia Turzii – 32,1 mil lei;
- Sistem integrat de securitate la stații electrice, etapa IV – 20,9 mil lei;
- 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 – 13,4 mil lei;
- LEA 400 kV d.c. Cernavodă-Stâlp și racord în Gura Ialomiței – 7,5 mil lei;
- HVDC Link 400 kV (Cablu submarin România - Turcia) – 5,8 mil lei;
- LEA 400 kV Gadalin - Suceava, inclusiv interconectarea la SEN – 5,5 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Portile de Fier - Resita - Timisoara - Sacalaz - Arad - Etapa I - LEA 400kV s.c. Portile de Fier - (Anina) – Resita – 5 mil lei;
- Remediere avarie bornele 110-120 din LEA 220kV București Sud – Ghizdaru – 4,3 mil lei;
- Extindere cu noi funcționalități a sistemului de control și evidență informatizată a accesului în obiectivele CNTEE Transelectrica SA – 3,2 mil lei;
- LEA 400 kV Suceava - Balti, pentru porțiunea de proiect de pe teritoriul României – 3,4 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Săcălaz - Arad, etapa II, LEA 400 kV d.c. Resita - Timisoara – Sacalaz – 3,2 mil lei;
- Racordare la RET a CEE 136 MW Platonesti, jud. Ialomița, prin realizarea unei celule de 110 kV în Stația 400/110 kV Gura Ialomiței – 2,9 mil lei;
- Înlocuire trafo T3 și T4 110/10 kV, 25 MVA cu transformatoare 110/(20)10 kV, 40 MVA în Stația 220/110/10 kV Fundeni – 2,9 mil lei;

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

- Sistem integrat de securitate la statii electrice, etapa III – 2,8 mil lei;
- Modernizare Statia electrica 220/110/20 kV Raureni – 2,7 mil lei;
- Racordare LEA 400 kV Isaccea - Varna și a LEA Isaccea - Dobrudja în stația 400 kV Medgidia Sud – 2,6 mil lei;
- Deviere LEA 110 kV Cetate 1 si 2 in vecinatatea Statiei 110/20/6 kV Ostrovul Mare – 2,6 mil lei;
- Racordarea la RET a CEE 27 MW din zona localitatii Stalpu, jud. Buzau, prin realizarea a doua celule 110 kV in Statia electrica 220/110 kV Stalpu – 2,1 mil lei;
- Modernizare servicii interne cc si ca in Statia 400/110 kV Draganesti Olt – 1,9 mil lei;
- Trecerea la tensiunea de 400 kV a axului Portile de Fier - Resita - Timisoara - Sacalaz - Arad - Etapa I - Statia 400/220/110 kV Resita– 1,4 mil lei;
- Montare fibra optica si modernizarea sistemului de teleprotectii pe LEA 400 kV d.c. Tantareni-Turceni si LEA 400 kV s.c. Urechesi-Rovinari – 1,1 mil lei.

În trimestrul I 2016 s-a încasat suma de 29,6 mil lei, reprezentând avansul neutilizat aferent tronsonului de linie nouă Porțile de Fier - Anina din cadrul obiectivului de investiții “Trecerea la tensiunea de 400kv a axului Porțile de Fier - Reșița - Timișoara - Salacaz - Arad/ LEA 400kv Porțile de Fier - (Anina) - Reșița”, până la emiterea Hotărârii de Guvern privind aprobarea

indicatorilor tehnico-economici și declanșarea procedurii de expropriere a imobilelor proprietate privată.

ASPECTE CONTRACTUALE

Pe parcursul primelor 6 luni ale anului 2016 s-au semnat 37 contracte pentru obiective de investiții, având o valoare totală de 32,0 mil lei, față de 60 contracte în suma totală de 12,6 mil lei încheiate în semestrul I al anului 2015.

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

- Modernizare Statia 220/110 Kv Dumbrava – 20,5 mil lei;
- Realizare comunicație fibră optică între Stațiile 400/220/100 Kv Bradu și 220/110 Kv Stupărei – 2,8 mil lei;
- Montare fibră optică pe LEA 220 Kv Fundeni - Brazi Vest - Lotul 1 – 2,2 mil lei;
- Software Neplan: 2 licențe noi, 5 licențe module CIM/XML incluse si mentenanța si up-grade (service) pentru 13 licențe Neplan + 5 licențe CIM/XML – 1,8 mil lei;
- Recondutorare LEA 220 Kv Craiova Nord - Isalnita, Circuitul 1 – 1,2 mil lei.



Evenimente semnificative

EVENIMENTE IANUARIE - IUNIE 2016

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

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

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

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

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

În acest scop, Transelectrica actualizează la fiecare 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".

- **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..

- **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 (frecvență, 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 guvernanta 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, convenit acționarilor înregistrați în Registrul acționarilor TEL la data de 8 iunie 2016, data ex-dividend 6 iunie 2016 și cu data începerii plății 28 iunie 2016;
- Aprobarea situațiilor financiare anuale separate și consolidate pentru exercițiul financiar al anului 2015 ale Companiei Naționale de Transport al Energiei Electrice Transelectrica S.A., a raportului anual 2015 privind activitatea economico-financiară a Companiei, conform prevederilor legislației pieței de capital, aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere.



Alte aspecte

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

La data de 30.06.2016, structura acționariatului a fost următoarea:

Denumire acționar	Nr. acțiuni
Statul român prin Ministerul Economiei, Comerțului și Relației cu Mediul de Afaceri	43.020.309
Persoane juridice S.I.F. Oltenia*	22.065.512
Persoane fizice	3.764.105
	4.453.216
Total	73.303.142

*În data de 29 iulie 2016, participația S.I.F. Oltenia a scăzut sub pragul de 5%, la nivelul de 4,93%, conform notificării transmise Companiei în 1 august 2016.

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	Tarif aplicabil în intervalul 1 iulie 2016 - 30 iunie 2017	Diferență
	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%

COMPONENȚA DIRECTORATULUI

La data de 30.06.2016, componența Directoratului era după cum urmează:

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

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 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 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 functionale

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.

LITIGII

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

▪ ANAF

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

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

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

Compania a depus contestație la ANAF împotriva deciziei de impunere și a solicitat suspendarea executării deciziei de impunere până la soluționarea

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%.

pe cale administrativă a contestației depusă la ANAF. Instanța de judecată a respins solicitarea de suspendare a executării raportului de inspecție fiscală.

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

În data de 02.06.2016 instanța de judecată a amânat pronunțarea pentru data de 16.06.2016 când a respins recursul declarat de Compania Națională de Transport al Energiei Electrice "Transelectrica" împotriva Sentinței nr.1365 din 30 aprilie 2014 a Curții de Apel București - Secția a VIII-a contencios administrativ și fiscal, ca nefondat. Sentința este irevocabilă.

▪ 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 (RRR^1) de către ANRE conform Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice aprobată prin Ordinul ANRE nr. 53/ 2013 ("Metodologie"), au determinat o valoare a RRR de 7,7%.

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

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.

▪ 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 fiind 26.10.2016

▪ OPCOM

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

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

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

Acțiunea depusă de OPCOM SA, face obiectul dosarului nr. 40814/3/2014, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția a VI –a Civilă, având ca obiect pretenții, materia litigiu cu profesioniști, iar termenul

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%

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.

Înedința 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. Termenul de judecată a fost stabilit la 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 judecății s-a acordat termen la 19.10.2015.

În data de 19.10.2015, instanța a hotărât în temeiul art. 413 alin. 1 pct. 2 C. proc. civ., suspendarea judecării cererii de chemare în judecată formulate de reclamanta Transelectrica în contradictoriu cu 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.



Anexe

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

[mii lei]	30.06.2016	31.12.2015
Active		
Active imobilizate		
Imobilizări corporale	3.227.448	3.341.451
Imobilizări necorporale	33.946	34.570
Imobilizări financiare	55.944	55.944
Total active imobilizate	3.317.338	3.431.965
Active circulante		
Stocuri	33.293	34.329
Clienți și conturi asimilate	740.770	723.448
Alte active financiare	0	70.085
Numerar și echivalente de numerar	878.545	974.451
Total active circulante	1.652.609	1.802.313
Total active	4.969.947	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	575.598	603.685
Alte rezerve	56.638	55.695
Rezultat reportat	1.463.287	1.487.645
Total capitaluri proprii	2.977.805	3.029.306
Datorii pe termen lung		
Venituri în avans pe termen lung	447.162	462.721
Împrumuturi	564.559	634.590
Datorii privind impozitele amânate	32.017	34.663
Obligații privind beneficiile angajaților	34.669	34.669
Total datorii pe termen lung	1.078.407	1.166.644
Datorii curente		
Datorii comerciale și alte datorii	655.213	776.168
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	20.416	6.763
Împrumuturi	161.514	167.362
Provizioane	30.271	38.255
Venituri în avans pe termen scurt	32.805	33.408
Impozit pe profit de plată	13.517	16.371
Total datorii curente	913.735	1.038.328
Total datorii	1.992.142	2.204.972
Total capitaluri proprii și datorii	4.969.947	5.234.278

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

[mii lei]	01 aprilie-30 iunie 2016	01 aprilie-30 iunie 2015	01 ianuarie-30 iunie 2016	01 ianuarie-30 iunie 2015
Venituri din exploatare				
Venituri din serviciul de transport	277.871	318.697	595.103	679.339
Venituri din servicii de sistem	172.034	172.709	366.524	369.675
Venituri din piata de echilibrare	136.730	140.027	366.613	352.109
Alte venituri	7.753	15.591	21.381	25.024
Total venituri	594.388	647.024	1.349.621	1.426.147
Cheltuieli de exploatare				
Cheltuieli pentru operarea sistemului	(57.624)	(56.393)	(120.483)	(121.539)
Cheltuieli privind piata de echilibrare	(136.730)	(140.027)	(366.613)	(352.109)
Cheltuieli privind serviciile de sistem tehnologic	(143.326)	(168.281)	(332.973)	(363.584)
Amortizare	(81.176)	(80.087)	(162.814)	(160.206)
Cheltuieli cu personalul	(43.409)	(43.799)	(84.716)	(84.039)
Reparatii si mentenanta	(21.010)	(24.551)	(35.528)	(38.796)
Cheltuieli cu materiale consumabile	(2.047)	(2.450)	(3.738)	(4.540)
Alte cheltuieli din exploatare	(45.271)	(30.034)	(62.624)	(51.066)
Total cheltuieli din exploatare	(530.594)	(545.624)	(1.169.490)	(1.175.878)
Profit din exploatare	63.794	101.400	180.132	250.269
Venituri financiare	5.201	15.419	18.071	30.092
Cheltuieli financiare	(12.825)	(18.287)	(23.599)	(31.801)
Rezultat financiar net	(7.623)	(2.869)	(5.528)	(1.710)
Profit inainte de impozitul pe profit	56.171	98.532	174.604	248.559
Impozit pe profit	(13.506)	(14.522)	(32.795)	(38.142)
Profitul exercitiului	42.665	84.009	141.809	210.417

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

[mii lei]	Perioada de 6 luni incheiata la 30.06.2016	Perioada de 6 luni incheiata la 30.06.2015
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Profitul perioadei	141.809	210.417
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	32.795	38.142
Cheltuieli cu amortizarea	162.814	160.206
Cheltuieli cu provizioanele din deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	14.927	12.723
Venituri din reversarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale si a altor creante	(2.866)	(17.409)
Profit/Pierdere din vanzarea de imobilizari corporale, net	-14	802
Reversarea ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale	2.147	3.247
Reversarea neta a ajustarilor de valoare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	(7.996)	(6.639)
Cheltuieli cu dobanzile, veniturile din dobanzi si venituri nerealizate din diferente de curs valutar	5.892	1.915
Fluxuri de trezorerie inainte de modificarile capitalului circulant	349.509	403.405
Modificari in:		
Clienți și conturi asimilate – activitatea operațională	67.885	284.885
Clienți – schema de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență	(95.079)	67.721
Stocuri	1.036	252
Datorii comerciale si alte datorii – activitatea operațională	(118.900)	(270.648)
Datorii – schema de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență	(16.367)	(47.432)
Alte impozite si obligatii pentru asigurari sociale	13.652	22.308
Venituri in avans	(15.220)	(40.024)
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare	186.516	420.467
Dobanzi platite	(6.901)	(10.514)
Impozit pe profit platit	(38.296)	(36.929)
Numerar net din activitatea de exploatare	141.319	373.024
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(67.301)	(54.092)
Incasare avansuri neutilizate	29.581	0
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	14	0
Dobanzi incasate	3.586	7.609
Dividende incasate	609	951
Alte active financiare	70.085	0
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	36.574	(45.532)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitatea de finantare		
Trageri din imprumuturi pe termen lung	0	0
Trageri din imprumuturi pe termen scurt	0	0
Rambursari ale imprumuturilor pe termen lung	(81.255)	(102.504)
Rambursari imprumuturi pe termen scurt	0	0
Dividende platite	(192.545)	(202.951)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(273.800)	(305.455)
Cresterea/(Diminuarea) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(95.906)	22.037
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	974.451	865.238
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	878.545	887.274

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

Execuția Bugetului de Venituri și Cheltuieli

[milioane lei]	Buget S1 2016	Realizat S1 2016		Realizat/ Buget
Volum tarifat de energie [TWh]	26,66	26,47	▼	1%
Tarife reglementate [lei/MWh]				
Transportul energiei electrice (tarif mediu)	20,97	20,83	▼	1%
Servicii de sistem funcționale	1,17	1,17	▲	0%
Servicii de sistem tehnologice	12,58	12,64	▲	0%
ACTIVITĂȚI CU PROFIT PERMIS				
Venituri operaționale	665	648	▼	2%
Costuri operaționale	360	307	▼	15%
EBITDA	305	341	▲	12%
Amortizare	173	163	▼	6%
EBIT	132	179	▲	35%
ACTIVITĂȚI ZERO PROFIT				
Venituri operaționale	722	701	▼	3%
Costuri operaționale	732	700	▼	4%
EBIT	-11	2	▲	115%
TOATE ACTIVITĂȚILE (CU PROFIT PERMIS SI ZERO-PROFIT)				
Venituri operaționale	1.386	1.350	▼	3%
Costuri operaționale	1.092	1.007	▼	8%
EBITDA	295	343	▲	16%
Amortizare	173	163	▼	6%
EBIT	122	180	▲	48%
Rezultat financiar	-8	-6	▲	32%
EBT	114	175	▲	54%

ACTIVITATE PROFIT PERMIS

EBITDA: 341 mil. lei (▲12%)

EBIT: 179 mil. lei (▲35%)

VENITURI: ▼2%

TARIFE:

- Transport: ▼1%
- SSF: ▲0,003%

COSTURI: ▼12% (include amortizarea)

CPT: ▼11%, sub valoarea bugetată

Mentenanță RET: ▼41% (realizarea mentenanței minore în proporție de 76%)

Alte costuri: ▼2%, nu au fost realizate față de buget în principal:

- cheltuielile privind stocurile (dezmembrările de echipamente existente în stațiile electrice în urma lucrărilor de rețehnologizări și modernizări) cu o diferență de 6,9 mil lei
- alte servicii executate de terți (13 mil. lei, din care suma de 6,8 mil. lei pentru serviciile executate de terți cu privire la curățenie, deratizare, taxa salubritate, abonament la publicații etc)
- cheltuielile cu provizioanele ce au fost în suma de 6,3 mil lei (în principal în urma înregistrării ajustărilor pentru deprecierea activelor nedeductibile) comparativ cu suma de -11,3 mil. lei bugetată

ACTIVITATE ZERO PROFIT

EBIT pozitiv, de 2 mil. lei, în principal datorită prețurilor de achiziție a serviciilor de sistem tehnologice pe piața concurențială care au fost mai mici comparativ cu prețurile de achiziție reglementate.

ANEXA 5: Indicatorii economico-financiari aferenți perioadei de raportare

Indicatori	Formula de calcul	30.06.2016	30.06.2015
Indicatorul lichidității curente (x)	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	1,81	1,80
Indicatorii gradului de îndatorare (x):			
(1) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat x}}{\text{Capital propriu}}$	24,38%	25,17%
(2) Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital împrumutat x}}{\text{Capital angajat}}$	19,60%	20,11%
Viteza de rotație clienți (zile)	$\frac{\text{Sold mediu clienți}^*}{\text{Cifra de afaceri}} \times 180$	108,66	71,24
Viteza de rotație active imobilizate (x)	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	0,40	0,42

*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 II / 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	PT 31/4801/2016	Servicii întreținere a culoarelor de trecere a LEA din zone cu vegetație arboricolă	36 luni	1.409,6	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitatie Deschisa
2	CR 17/2016 AC CR 14/2016	Contract subsecvent nr. 1 la acordul cadru nr. Cr 14/2016 "Servicii întreținere a culoarelor de trecere a LEA din zone cu vegetație arboricolă"	12 luni	464,2	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Cerere de oferta
3	SB 9/2016	Servicii întreținere a culoarelor de trecere a LEA din zone cu vegetație arboricolă	36 luni	1.229,1	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitatie Deschisa
4	BA 610/2016	Servicii întreținere a culoarelor de trecere a LEA din zone cu vegetație arboricolă	36 luni	785,0	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitatie Deschisa
5	TM 42/2016	Servicii întreținere a culoarelor de trecere a LEA din zone cu vegetație arboricolă	36 luni	1.690,2	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitatie Deschisa
6	C 99/2016	Modernizare Stația 220/110 KV Dumbrava	36 luni	20.500,0	0,00	Lucrari	OUG 34/2006	Licitatie Deschisa
7	CJ 18/2016	Servicii întreținere a culoarelor de trecere a LEA din zone cu vegetație arboricolă	36 luni	1.020,7	0,00	Servicii	OUG 34/2006	Licitatie Deschisa
8	C 217/2015 AA1	Act adițional nr. 1 la contractul nr. C 217/2015 "Servicii de închiriere a unei clădiri/unui spațiu într-o clădire de birouri necesar funcționării CNTEE Transelectrica SA	51 luni	0,00	1.002,9	Servicii	Exceptie OUG 34/2006	Negociere fără anunț de participare
9	C 57/2012 AA 10	Act adițional Nr. 10 la contractul C 57/2012 "Servicii / lucrări strategice în instalațiile din Gestiunea CNTEE "Transelectrica" SA	6 luni	42.988,4	0,00	Servicii	Exceptie OUG 34/2006	Nu este cazul (act adițional de prelungirea duratei contractului in aceleasi conditii de tarife unitare)

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